

DOKUMENT INFORMACYJNY

(UPROSZCZONY)

DAMF INWESTYCJE SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 42,

SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII D DO OBROTU

NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM, JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU

PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA:



1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumentie Informacyjnym

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Damf Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumentie 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.

Prezes Zarządu

Agnieszka Gajgo

Damf Inwestycje Spółka Akcyjna
ul. Nowogrodzka 42
00-695 Warszawa
NIP 5252528128, Regon 146002>13

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Salwix Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej 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.



EMITENT WYKONAJĄCY
PREZES ZARZĄDU

SALWIX Sp. z o.o.
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26
NIP 725-18-60-382; Reg. 473172111
tel. 042/ 632-30-03; fax: 042/ 632-30-07

Spis treści

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym..2	
2.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....6	6
3.	Liczbę, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie6	6
4.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu6	6
5.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....7	7
6.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) 10	10
7.	Przeznaczenie środków pozyskanych w wyniku przeprowadzonej oferty akcji serii D 10	10
8.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie..... 10	10
9.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień 10	10
9.1.	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta 19	19
9.2.	Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....20	20
9.3.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku..... 25	25
10.	Wskazanie osób zarządzających emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) 30	30
11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 30	30
12.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych..... 30	30
12.1.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta..... 30	30
12.2.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....31	31

12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	31
13. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	31
13.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	32
13.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	41
14. Dane o emitencie	44
14.1. Krótki opis historii Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta	44
14.2. Działalność prowadzona przez Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta	47
14.3. Strategia Emitenta.....	50
14.4. Strategia finansowa Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta	53
14.5. Otoczenie rynkowe Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta	54
14.6. Kanały dystrybucji Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta.....	60
14.7. Działania marketingowe prowadzone przez Fly.pl Sp. z o.o. w celu sprzedaży usług i produktów	62
14.8. Kontrahenci Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta	66
14.9. Konkurencja Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta	69
14.10. Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta	70
14.11. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	70
15. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu.....	71
16. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	72
17. Załączniki	73
17.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	73
17.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.....	80
17.3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd.....	86
17.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	86
17.5. Definicje i objaśnienia skrótów	87

2. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa Emitenta	Damf Inwestycje S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres Emitenta	ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Telefon/faks	24 366 06 26/22 255 06 11
Adres strony internetowej	www.relacje.fly.pl
Adres poczty elektronicznej	inwestorzy@fly.pl
KRS	0000410606
REGON	146002313
NIP	5252528128

Źródło: Emitent

3. Liczbę, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza 41 545 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Subskrypcja akcji serii D została przeprowadzona w ramach oferty publicznej. Memorandum Informacyjne zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.relacje.fly.pl, <http://relacje.fly.pl/memorandum-informacyjne.html>) w dniu 19 stycznia 2016 roku zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005r.

1) Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 25.01.2016 r;

- Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 03.02.2016 r.

- Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru zapisów dodatkowych z zaproszenia zarządu : 15.02.2016 r;

- Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru zapisów dodatkowych z zaproszenia zarządu: 17.02.2016 r.

2) Data przydziału akcji: 17.02.2016 r.

3) Liczba akcji objętych subskrypcją: 41 545 000 Akcji Serii D.

4) W żadnej z transz nie wystąpiła redukcja.

5) Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji:

a) w ramach wykonania prawa poboru: 14 675 116 Akcji Serii D

b) w ramach zapisów dodatkowych: 26 869 884 Akcji Serii D.

6) Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 41 545 000 Akcji Serii D.

7) Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje serii D: 0,10 zł.

8) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji i liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach subskrypcji:

W ramach wykonania praw poboru złożono łącznie 558 zapisów podstawowych na Akcje Serii D. Ze względu na możliwość złożenia przez jednego inwestora kilku zapisów, Emitent nie posiada informacji, ilu inwestorów złożyło zapisy w ramach wykonania prawa poboru.

W ramach zapisów dodatkowych złożono łącznie 46 zapisów na Akcje Serii D. Ze względu na możliwość złożenia przez jednego inwestora kilku zapisów, Emitent nie posiada informacji, ilu inwestorów złożyło zapisy dodatkowe.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji (tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): subemitenci nie objęli Akcji Serii D

10) Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji): 4 154 500 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery pięćset złotych).

11) Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie szacunkowo 50 000 zł, w tym:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty: 44 000 zł

- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł

- sporządzenia publicznego memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 6000 zł

- promocji oferty: 0,00 zł

5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii D powstały na mocy Uchwały Numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Fly.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 24.12.2015 roku. Zmiany w Statucie Emitenta dotyczące powstania akcji serii D zostały zarejestrowane przez sąd w KRS w dniu 29.02.2016r. Pełna treść Statutu znajduje się w pkt. 16.2 Dokumentu Informacyjnego.

UCHWAŁA NUMER 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki FLY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 24.12.2015 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach subskrypcji zamkniętej; zmiany Statutu Spółki; ubiegania się o wprowadzenie prawa poboru akcji serii D, praw do akcji serii D i akcji serii D do obrotu w zorganizowanym alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w sprawie rejestracji papierów wartościowych oraz wykonania innych niezbędnych czynności-

Działając na podstawie art. 19 Statutu spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") oraz art. 430 § 1, 431 i 432 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100) do kwoty 8.309.000,00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy złotych 00/100), to jest o kwotę 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100), poprzez emisję 41.545.000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ("Akcje Serii D").

2. Akcje Serii D zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi i będą zdematerializowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).

3. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.

4. Objęcie Akcji Serii D nastąpi w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru.

5. Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 15.01.2016 roku (dzień prawa poboru), a Akcje Serii D zaofertowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w taki sposób, że na każdą posiadaną akcję Spółki serii A, B i C przypadać będzie do objęcia 1 (jedna) nowa Akcja Serii D. Nieobjęte przez akcjonariuszy Akcje Serii D w ramach prawa poboru w terminie jego

wykonania, Zarząd Spółki przydzieli z uwzględnieniem art. 436 Kodeksu spółek handlowych.

6. Emisja Akcji Serii D zostanie przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych bez konieczności sporządzania, zatwierdzenia lub udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego z uwagi na wartość emisji Akcji Serii D liczoną wg ceny emisyjnej.

7. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku Spółki, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 01.01.2016 roku.

8. Akcje Serii D, prawa do Akcji Serii D oraz prawa poboru do Akcji Serii D po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9. Upoważnia się i zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz zaoferowaniem Akcji Serii D, w szczególności do:

a. Przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D, ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D, a także podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych z tym związanych,

b. ustalenia zasad przydziału Akcji Serii D nieobjętych w ramach prawa poboru, dokonania przydziału Akcji Serii D oraz do rozstrzygnięcia wszelkich wątpliwości związanych z przyjmowaniem zapisów na Akcje Serii C oraz ich przydziałem według uznania Zarządu,

c. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji Serii D.

d. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji Serii D.

e. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

f. podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały. -

§ 2

Na mocy art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały w drodze emisji Akcji Serii D Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki niniejszym postanawia dokonać zmiany art. 8 Statutu Spółki w ten sposób, że skreśla się jego aktualne brzmienie i nadaje się mu następujące brzmienie:

„Art. 8. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.309.000,00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy) złotych i dzieli się na 83.090.000 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;

- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B 00000001 do B19645000;

- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C 0000001 do C1500000;

- 41.545.000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C 00000001 do C 41545000.”

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii D zostanie dokonane z dniem jego rejestracji przez sąd rejestrowy.

W głosowaniu jawnym, w którym brało udział 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) akcji dysponujących tyluż głosami, oddano 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) ważnych głosów, co stanowi

18,14 % kapitału zakładowego, za uchwałą oddano 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) głosów, przeciwnych i wstrzymujących się nie było, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a)

Akcje serii D zostały objęte za gotówkę w ramach emisji z zachowaniem prawa poboru.

7. Przeznaczenie środków pozyskanych w wyniku przeprowadzonej oferty akcji serii D

Celem emisji akcji było pozyskanie środków finansowych, które posłużą przejęciu i konsolidacji istniejących, internetowych portali turystycznych, a tym samym docelowo maksymalizacja zysku. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wszystkie środki pozyskane z emisji akcji serii D są w dyspozycji Emitenta. Emitent o dokonanych przejęciach będzie informował w raportach EBI.

8. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, B i C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012r. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku Spółki, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 01.01.2016 roku.

Akcje serii D są tożsame we wszystkich prawach z akcjami już notowanymi na rynku NewConnect serii A, B i C.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych - PLN.

Akcje serii D nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Zgodnie z uchwałą numer 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Fly.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 05 kwietnia 2016 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2015 Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło zysk z roku obrotowego 2015 w wysokości 1.478.328,57 PLN przeznaczyć na bieżącą działalność Spółki, w tym na przejęcia innych podmiotów.

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

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia, co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania. Akcje serii D są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami Emitenta już notowanymi na rynku ASO NewConnect.

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii D, tak samo jak notowane już na rynku NewConnect akcje serii A, B i C, nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 K.S.H.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta lub Prawami do Akcji poza ograniczeniami zgodnymi z przepisami prawa.

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

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

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

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

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

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej będzie podlegać ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 154 ust. 1, art. 156 ust. 4 pkt 3, art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 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, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z treścią art. 159 oraz art. 161a ust.1 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 trwania 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 instrumentami finansowymi. 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:

- a) 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,
- b) 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,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) 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 wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, tj. 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, informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o

obrocie 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie 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 instrumentami finansowymi, 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.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną w wysokości do 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 ze zm.) (dalej jako 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 obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, 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. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
5. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
6. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem 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.

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

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż 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. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie 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:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) 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:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z

- przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
 - 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji, co do sposobu głosowania,
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy 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 którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, wymienione 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

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

Obowiązki określone w zapisach 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 (art. 87 ust. 2 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego, kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-11a Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było

podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), 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:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) 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;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) 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.

Sposób badania wyżej wymienionych wartości obrotów precyzuje art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równo-wartości 10.000.000 euro;
- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczy-pospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 4) 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;
- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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 (art. 23).

Zgodnie z treścią 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:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) 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,
- 4) 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 (art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. W sprawach:

- 1) szczególnie skomplikowanych,
- 2) co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub
- 3) wymagających przeprowadzenia badania rynku

- termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące (art. 96 i 96a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) 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,
- 3) 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% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choć-by nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie

Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane (art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107. Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

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 (art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy (art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej, o którym mowa w art. 111, uwzględnia się również okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 130 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

9.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 K.S.H. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ K.S.H.).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 K.S.H. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Akcje serii D, podobnie jak notowane już na rynku NewConnect akcje serii A, B i C, nie są akcjami uprzywilejowanymi, co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 K.S.H. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 K.S.H. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie

przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii D. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 K.S.H. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 K.S.H., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 K.S.H.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki (art. 468 § 1 K.S.H.). W myśl art. 474 § 1 K.S.H., podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 K.S.H., 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. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 K.S.H. prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji, gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

9.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki niepublicznej przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej, co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia (art. 406 § 1 K.S.H.). Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym

Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce, co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem (art. 406 § 2 K.S.H.).

Zgodnie z art. 406¹ K.S.H. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 K.S.H.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ K.S.H. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

Prawo głosu

Z każdą akcją serii D, podobnie jak z notowanymi już na rynku NewConnect akcjami serii A, B i C Emitenta, związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 K.S.H. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo takie powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie z art. 411³ K.S.H. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 K.S.H.).

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 K.S.H., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 K.S.H. na wniosek akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

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

Zgodnie z art. 400 § 1 K.S.H. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub

w postaci elektronicznej, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 K.S.H. akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 K.S.H. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Powinno ono być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 K.S.H. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% 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 (art. 401 § 4 K.S.H.).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 K.S.H. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 K.S.H. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3-6 K.S.H. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 K.S.H.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 K.S.H.).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Mogą oni w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 K.S.H. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 K.S.H. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 K.S.H. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 oraz § 6 K.S.H.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 K.S.H. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) K.S.H. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także, jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 K.S.H.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 K.S.H.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1, § 1¹ i 2 K.S.H.);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 K.S.H.);

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 K.S.H.).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 K.S.H. (art. 429 § 1 K.S.H.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 K.S.H. (art. 429 § 2 K.S.H.).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 K.S.H., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 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, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 K.S.H. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 K.S.H.)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 K.S.H. 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.

Prawo do żądania wydania świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 K.S.H. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

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

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- 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 ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia akcji oraz z tytułu objęcia akcji za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (ust. 5).

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik 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 roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody 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 oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) 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, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym m.in.: dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej, wartość niepodzielonych zysków w spółce w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt. 3 i 3 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- 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, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - 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) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (ust. 4a).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (ust. 4b).

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 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, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka 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) spółka o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem 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..

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od 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,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku, z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

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

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. 2015 poz. 613) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (§ 3). Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o

odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (§ 5).

10. Wskazanie osób zarządzających emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

Agnieszka Gujgo – Prezes Zarządu

Zarząd Autoryzowanego Doradcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego rolę Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta pełni Salwix Sp. z o.o.

W skład Zarządu Autoryzowanego Doradcy na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

Piotr Wieczorek – Prezes Zarządu

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta:

Badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku dokonała firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wspólnej 40, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3644.

Badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził Bartosz Konrad Zawistowski – Kluczowy Biegły Rewident – nr ewidencyjny 11894.

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

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów we Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności Fly.pl Sp. z o.o. jest sprzedaż usług turystycznych poprzez stronę internetową Fly.pl.

12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

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

Pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania:

- Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz;
- Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;

- Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz;

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

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

a) pani Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,

b) pan Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta:

- pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,
- jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta, z siedzibą w Płocku, jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) ustawy o ofercie,

c) pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,

d) pan Mariusz Patrowicz – który jest mężem Małgorzaty Patrowicz, synem Marianny Patrowicz i ojcem Damiana Patrowicza - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A. jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym.

Spółka DAMF INVEST S.A. posiada 24 944 600 sztuk akcji Fly.pl S.A. co stanowi 30,02 % udziału w kapitale zakładowym Damf Inwestycje S.A.

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

Pomiędzy Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne.

13. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej zakupu akcji Emitenta powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Inwestycja w akcje Emitenta wiąże się, bowiem z określonym ryzykiem, odnoszącym się do prowadzonej działalności przez Emitenta, otoczenia, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynników związanych z rynkiem kapitałowym. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe a w skrajnym przypadku mogą doprowadzić do jego upadłości. Może

mieć to też negatywny wpływ na kurs akcji w ASO. W efekcie, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych w akcje Emitenta. Wedle aktualnej wiedzy Emitenta, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta w związku z działalnością Emitenta, otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność a czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym mogą mieć wpływ na kurs akcji oraz możliwość notowania jego instrumentów na rynku ASO. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub ich jeszcze nie zidentyfikowano, a które mogą wywołać skutki wymienione powyżej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej mogą pojawiać się nowe, nieuwjęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki ryzyka wpływające na działalność Spółki.

13.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko wystąpienia zagrożeń w rejonach turystycznych

Podmiot zależny od Emitenta, współpracuje z ponad pięćdziesięcioma największymi touroperatorami, oferując swoim klientom bardzo szeroką paletę ofert wyjazdowych. W związku z tym narażony jest na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami politycznymi czy meteorologicznymi na świecie, których wystąpienie może ograniczyć popyt na rynku usług turystycznych. Wystąpienie takich zdarzeń jak trzęsienia ziemi, tsunami, wybuchy wulkanów, akty terroryzmu lub niepokoje społeczno-polityczne w regionach atrakcyjnych turystycznie mogą przyczynić się do ograniczenia popytu na wycieczki zagraniczne, a przez to negatywnie wpłynąć na wyniki podmiotu zależnego i Emitenta. W przyszłości również podmioty przejmowane w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju będą narażone na wystąpienie powyższego ryzyka.

Ryzyko związane z dekonjunkcją na rynku usług turystycznych

Mimo szybkiego wzrostu udziału sprzedaży przez internet w globalnej sprzedaży ofert turystycznych, nie można w przyszłości wykluczyć zmniejszenia zainteresowania ofertą turystyczną ze strony Klientów - szczególnie w przypadku spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego Polski, wzrostu bezrobocia czy inflacji. Szacuje się, że za pośrednictwem Internetu sprzedawane jest już ponad 9 % usług turystycznych i rynek ten z roku na rok rośnie. Spadek popytu na wycieczki zagraniczne w związku z wystąpieniem opisanych zjawisk może negatywnie wpłynąć na przychody podmiotów zależnych Emitenta i osiąganę przez nich wyniki finansowe, co ma bezpośredni wpływ na wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z kursem walut oraz wzrostem stóp procentowych

Większość kontraktów zawieranych przez podmiot zależny Emitenta tj. spółkę Fly.pl Sp. z o.o. dotyczących zagranicznych usług turystycznych, podpisana jest przez touroperatorów w walucie obcej, w związku z czym istnieje ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć istotny wpływ na ceny oferowanych wycieczek, ich atrakcyjność w porównaniu z ofertą krajową i konkurencji. Główne waluty w których touroperatorzy, z którymi współpracuje podmiot zależny od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. zawierają kontrakty, to euro oraz dolar amerykański. W przypadku umocnienia się jednej z wyżej wymienionych walut, podmioty zależne, w tym Fly.pl Sp. z o.o., mogą być narażone na ryzyko wzrostu cen zagranicznych usług turystycznych, co w następstwie może przełożyć się na zmniejszenie sprzedaży tych usług i przychodów z nich osiąganých. W przyszłości Emitent w związku z przyjętą strategią rozwoju i planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży turystycznej powyższe ryzyko może ulegać podwyższeniu. W celu jego minimalizacji Emitent będzie starał się wypracować stosowne mechanizmy zabezpieczające m. in. poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do odbiorców indywidualnych i firm, natomiast wynagrodzenie za sprzedane usługi otrzymuje na podstawie wystawionych faktur na rzecz organizatorów usług turystycznych. Faktury często wystawiane są dopiero po wykonaniu usługi przez organizatora lub

otrzymaniu przez niego pełnej płatności za sprzedaną usługę przez Emitenta. Odbiorcy Ci charakteryzują się wysoko wiarygodnością płatniczą w związku z tym aktualnie nie występują należności sporne lub przeterminowane. Nie można jednak wykluczyć ze względu na zmieniające się warunki rynkowe któryś z odbiorców ogłosi upadłość a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring kontrahentów i ich sytuacji. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Emitent używa również własnych narzędzi analitycznych. Ponadto w przypadku nowych odbiorców Emitent w celu weryfikacji wiarygodności odbiorcy będzie korzystał z dostępnym metod weryfikacji odbiorcy, jako dobrego płatnika.

Ryzyko związane z bazą danych oraz elektronicznymi rozliczeniami

Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta, który generuje wszystkie przychody Emitenta, specjalizuje się w sprzedaży swoich usług za pośrednictwem internetu. Fly.pl Sp. z o.o. dokłada należytej staranności, aby transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa. Spółka dba także o poufność danych osobowych swoich klientów oraz użytkowników wykorzystując w tym celu dostępne środki ochrony. Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta, który świadczy usługi podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z tego typu formą realizacji sprzedaży. Jednakże nawet przy wykorzystaniu najnowszych zabezpieczeń istnieje ryzyko przejęcia danych przez osoby nieuprawnione. Istnieje również ryzyko po stronie klientów, którzy jeśli nie zachowają należytych zasad bezpieczeństwa korzystania z Internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych. W takim przypadku istnieje ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów, jak również spadku sprzedaży w wyniku negatywnych opinii o Fly.pl Sp. z o.o. na portalach internetowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka podmiot zależny od Emitenta, za pośrednictwem, którego świadczone są usługi, na bieżąco śledzi najnowsze rozwiązania wchodzące na rynek w zakresie ochrony danych i stara się je niezwłocznie wdrażać. W zakresie rozliczeń transakcji Fly.pl Sp. z o.o. współpracuje z wyspecjalizowanymi firmami obsługującymi płatności przez Internet. W związku z planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży turystycznej spółka w celu minimalizacji ryzyka na podstawie opracowanych procedur i standardów w Fly.pl Sp. z o.o. będzie wprowadzać analogiczne procedury w przejmowanych podmiotach.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rozwój turystyki w Polsce jest bardzo dynamiczny. Każdego roku powstaje wiele nowych stacjonarnych oraz internetowych biur podróży. Strategia Emitenta ukierunkowana jest na dynamiczny rozwój podmiotów zależnych w obrębie trzech produktów: sprzedaż wycieczek zagranicznych (tzw. pakiety), sprzedaż miejsc hotelowych, sprzedaż biletów lotniczych. Atrakcyjność Internetowego kanału dystrybucji, możliwość łatwego i szybkiego dotarcia do coraz większego grona internautów, niewątpliwie będzie powodem powstawania nowych portali turystycznych oraz poszerzania oferty przez już istniejące biura podróży. Ponadto wzrost zamożności Polaków wpływa na coraz większe zainteresowanie polskim rynkiem przez międzynarodowe biura podróży. Istnieje ryzyko, że nasilenie się konkurencji będzie miało istotny wpływ na spadek marż osiąganym na sprzedaży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i podmioty zależne.

Ryzyko związane rozwojem własnej sieci sprzedaży organizatorów podróży

Spółka zależna od Emitenta i planowane do przejęcia podmioty prowadzą sprzedaż usług turystycznych jako Agent współpracując z kilkudziesięcioma touroperatorami. U niektórych organizatorów podróży – touroperatorów można zaobserwować trend do rozbudowy własnej sieci sprzedaży poprzez otwieranie punktów sprzedaży pod własną marką. W przypadku, gdy u touroperatorów pojawi się tendencja do dywersyfikacji cen i produktów zależności od kanału dystrybucji, istnieje ryzyko ograniczenia popytu na zakup usług turystycznych w sieci agencji touroperatora w związku z oferowaniem tych samych wycieczek w niższej cenie we własnej sieci touroperatorów.

Ryzyko związane z tzw. efektem ROPO

Zachowania konsumentów podlegają stałym zmianom i ewaluacjom. Ostatnio firma Google zdiagnozowała dla rynku turystycznego efekt behawioralny, który określiła jako ROPO (ang. research

online, purchase offline). Polega on na tym, że klienci w sposób masowy poszukują informacji i produktach i usługach turystycznych w Internecie, ale zakupu dokonują w tradycyjnej sieci sprzedaży. Pogłębienie się tego efektu może spowodować spadek liczby zakupów w Internecie, przy jednoczesnym wzroście liczby odwiedzin witryn internetowych Fly.pl Sp. z o.o. i podmiotów przejmowanych w przyszłości w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju. Aby zminimalizować to zjawisko podmiot zależny od Emitenta podjął szereg działań mających na celu zwiększenia atrakcyjności oferty spółki zależnej przez internet i zmniejszenia wpływu działania efektu ROPO na jej działalność. Podobne działania będą podejmowane w przejmowanych podmiotach. Jednak nasilenie się tego zjawiska może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki podmiotów zależnych pomimo podejmowania działań w celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka.

Ryzyko związane z cenami ropy naftowej

Większość produktów oferowanych przez podmiot zależny od Emitenta i podmioty w przyszłości przejmowane zgodnie z przyjętą strategią rozwoju opiera się na przelotach samolotowych różnego typu (loty charterowe touroperatorów, loty rejsowe linii regularnych, loty linii typu low cost i inne). W strukturze kosztów każdego produktu znaczną rolę odgrywa zakup paliwa lotniczego. Wzrost światowych cen ropy naftowej może przełożyć się na wzrost kosztów przelotów samolotowych i znacznego wzrostu cen wycieczek zagranicznych. Wzrost cen ropy naftowej może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe podmiotów zależnych i Emitenta poprzez wzrost cen biletów i wycieczek oferowanych przez podmiot zależny nieprzejmowane podmioty, co wpłynie na spadek popytu poprzez wybór przez klientów alternatywnego wypoczynku w ośrodkach krajowych.

Ryzyko związane z Internetem

Większość produktów i usług sprzedawanych przez podmiot zależny od Emitenta i podmioty w przyszłości przejmowane, wykorzystuje technologie dostępna dla klienta za pomocą globalnej sieci internetowej. Połączenie z Internetem niesie za sobą między innymi następujące ryzyka, mogące negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta:

- czasowego, bądź długotrwałego braku dostępu dla klientów do serwisów spółek zależnych,
- uszkodzenia bądź zablokowania serwerów, na których pracują systemy spółek zależnych,
- pojawienia się wirusów komputerowych, programów szpiegujących, bądź niszczących bazy danych,
- przerwania łączności cyfrowej centrali telefonicznej, poczty e-mail, bądź innych aplikacji czy urządzeń wykorzystywanych przez podmioty zależne od Emitenta.

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę podmiotu zależnego z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należytą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych. Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem internetu przełoży się na spadek popytu na zakup wycieczek poprzez internet i wzrost popularności tradycyjnych biur podróży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółek zależnych i Emitenta.

Ryzyko związane dostępem do bazy danych

Działalność podmiotu zależnego od Emitenta i planowanych do przejścia opiera się na jednoczesnym dostępie do bardzo dużej ilości danych, pochodzących z różnych baz danych od dostawców usług (m.in. biura podróży, linie lotnicze, sieci hotelowe, globalne systemy rezerwacyjne, kontent Internetowy). Istnieje ryzyko braku dostępu do danych po stronie dostawcy, przerwy w dostawie danych, bądź zniszczenia bazy danych. Wystąpienie takiego zdarzenia rodzi ryzyko, że klienci podmiotów zależnych Emitenta skorzystają z usług konkurencyjnej firmy, co może mieć negatywny wpływ na przychody i wynik finansowy spółki. Fly.pl Sp. z o.o. i innych planowanych do przejścia podmiotów. W celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje działania zmierzające do zmniejszenia ewentualnego niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wyniki firmy m.in. poprzez korzystanie przez podmioty zależne z dwóch różnych serwerowni,

zlokalizowanych w dwóch różnych krajach świata, współpracę z renomowanymi dostawcami baz danych oraz wykonywanie kopii zapasowych posiadanych treści.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Działalność podmiotu zależnego Emitenta i planowanych do przejścia jest związana ze świadczeniem usług dla osób fizycznych, co niesie za sobą ryzyka związane z procesem przetwarzania danych osobowych. Fly.pl Sp. z o.o. przetwarza dane osobowe swoich klientów w celu realizacji na rzecz klientów sprzedawanych usług, takich jak m.in. bilety lotnicze, rezerwacje hoteli, wycieczki czarterowe, na podstawie „Umowy o świadczenie usług turystycznych”, zgodnej z: „Ustawą o usługach turystycznych” (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. , Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami). Analogiczna procedura obowiązywać będzie w każdym przejętym podmiocie:

Zakres przetwarzania danych osobowych obejmuje:

- imię
- nazwisko
- adres zameldowania
- adres e-mail
- numer / numery telefonów
- data urodzenia, a w przypadku osób niepełnoletnich: wiek dziecka w pełnych latach,
- numer PESEL
- seria i numer dowodu osobistego
- seria i numer paszportu
- seria i numer wizy, lub innego dokumentu uprawniającego do podróżowania

Fly.pl Sp. z o.o. i przejmowane podmioty minimalizować będą ryzyka związane z przetwarzaniem danych osobowych poprzez działanie zgodnie z przepisami polskiego prawa, a w szczególności 2 ustaw:

- „Ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną” - (Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r., Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami),
- „Ustawa o Ochronie Danych Osobowych” - (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r., Dz. U. Nr 133, poz. 883 z późniejszymi zmianami).

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy i pracownicy podmiotów zależnych, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania grupy kapitałowej Emitenta. Należy zwrócić uwagę, że Emitent i podmiot zależny jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta lub podmiotów zależnych. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent i podmiot zależny stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki i proponując akcje pracownicze i programy motywacyjne.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Działalność na rynku turystycznym cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też firmy turystyczne generują największe obroty. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży podmiotów zależnych, promując zakup wakacji z wyprzedzeniem, stałe wzbogacanie oferty wypoczynków w okresie zimowym jak również rozwijając sprzedaż biletów lotniczych oraz rezerwacji hoteli.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu sprzedaży. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład z wprowadzeniem wirusów do systemu komputerowego, skasowanie baz danych, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej

firmie prowadzącej działalność w tym w szczególności działalność opierającą się o nowoczesne technologie. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, wykonuje cyklicznie kopie bezpieczeństwa danych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno - podatkowych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących ochrony zdrowia. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent i spółka zależna zdecydowały się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę i jej podmioty zależne z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Podmiot zależny od Emitenta współpracuje z ponad 50 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Wysoko postawiona poprzeczka jakościowa pozwala zapewnić Klientom gwarancję bezpiecznego i sprawdzonego wypoczynku. Nie mniej jednak istnieje ryzyko nie dościsła do skutku i nie sfinalizowania wcześniej założonych umów z klientami i dostawcami usług, np. poprzez anulację wycieczki, lotu, lub rejsu, lub zmianę ceny, lub innych istotnych warunków umowy przez Organizatora, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez podmioty zależne.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz,
- b) Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza,
- c) Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza,
- d) Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu). Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a największym akcjonariuszem Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) pani Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,
- b) pan Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta:
- pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,
 - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta, z siedzibą w Płocku, jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) ustawy o ofercie,
- c) pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., znaczącego akcjonariusza Emitenta,
- d) pan Mariusz Patrowicz – który jest mężem Małgorzaty Patrowicz, synem Marianny Patrowicz i ojcem Damiana Patrowicza - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A. jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) ustawy o ofercie.

Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej

W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe w wystarczającym zakresie chronią go i podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością turystycznej. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. Szczególnym ryzykiem ubezpieczeniowym objęte jest ubezpieczenie urządzeń elektrycznych (np. serwery) od zdarzeń nieprzewidywalnych i niezależnych od woli stron, uniemożliwiające w całości lub w części, na stałe lub na pewien czas prawidłową pracę urządzeń, w szczególności pożar, trzęsienie ziemi, huragan, powódź, czy uderzenie pioruna.

Ryzyko związane z zobowiązaniami podmiotu zależnego Emitenta

Emitent udzielił spółce zależnej Fly.pl sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1 100 000,- zł na finansowanie działalności spółki zależnej. Podmiot zależny od Emitenta posiada aktualnie ujemne kapitały własne. Stwarza to ryzyko, że w przypadku niesprzyjających warunków rynkowych będzie musiał ogłosić upadłość. Wystąpienie takiego zdarzenia spowodowałoby znaczący spadek wartości kapitałów własnych Emitenta i miałyby negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta. Podmiot zależny od emitenta Fly.pl Sp. z o.o. posiada ujemne kapitały własne co jest efektem działań podejmowanych w poprzednich latach przez udziałowców niemieckich oraz generowaniem strat z działalności do roku 2015. W celu osiągnięcia dodatniej rentowności spółka zależna w 2011 r. zaciągnęła pożyczki od spółki Urlopy.pl S.A. – obecnie Fon S.A. na sfinansowanie procesu restrukturyzacji. Dzięki tym działaniom podmiot zależny od Emitenta rozpoczął spłatę zaciągniętych pożyczek. Ryzyko wypowiedzenia umowy pożyczki jest jednak minimalizowane, gdyż jest ona prawidłowo obsługiwana a w przypadku wypowiedzenia umów pożyczki Fly.pl Sp. z o.o. przez Fon S.A. wpłynie to negatywnie na wyniki i sytuację finansową Fon S.A. Ryzyko jest również minimalizowane przez fakt, że głównym akcjonariuszem Emitenta jest DAMF INVEST S.A., którego podmiotem zależnym jest Fon S.A. Emitent informuje, iż aktualne zadłużenie podmiotu zależnego od Emitenta wobec spółki Fon S.A. z tytułu otrzymanych pożyczek wynosi 1.606.769,09 PLN oraz ok. 30 tys. PLN odsetek. Zgodnie z zawartym porozumieniem spłata zadłużenia w stosunku do Fon S.A. przypada na dzień 04.01.2017.

Ryzyko związane z inwestycją w obligacje DAMF INVEST S.A.

Emitent posiada 75 obligacji a podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. posiada 25 obligacji spółki DAMF INVEST S.A. który jest podmiotem powiązany z Emitentem (znaczący akcjonariusz Emitenta). Obligacje nie są zabezpieczone. Na dzień 31 grudnia 2015 r wycena posiadanych przez Emitenta i spółkę zależną Fly.pl Sp. z o.o. wynosiła 2 710 000,00 zł, natomiast na dzień 14 marca 2016 r wycena obligacji wynosi 2 310 000,00 zł. Wycena obligacji powiązana jest z kursem akcji Emitenta. Utrzymywani się niskiego kursu akcji

Emitenta lub dalszy jego spadek kursu akcji Emitenta będzie powodował wykazywanie przez Emitenta i spółkę zależną Fly.pl Sp. z o.o. znacznych strat na działalności finansowej i pogarszanie się wyników osiągniętych przez Emitenta i spółkę zależną. Ponadto istnieje ryzyko niedokonania wykupu obligacji przez DAMF INVEST S.A. W przypadku ziszczenia się tego ryzyka Emitent i spółka zależna Fly.pl Sp. z o.o. może wykazać znaczące straty, w wyniku których spółka zależna może utracić płynność finansową, co może skutkować złożeniem przez nią wniosku o upadłość. Nie wykupienie obligacji przez DAMF INVEST S.A. i w konsekwencji ogłoszenie upadłości przez spółkę zależną Fly.pl Sp. z o.o. może mieć bardzo negatywny wpływ na wyniki i płynność Emitenta. W ocenie Emitenta nie istnieje ryzyko niedokonania wykupu obligacji przez DAMF INVEST S.A., gdyż spółka ta ma znaczące aktywa finansowe w spółki notowanych na parkiecie podstawowym GPW. Potwierdzeniem dobrej kondycji finansowej DAMF INVEST S.A. jest również objęcie przez tę spółkę za gotówkę na zaproszenie Zarządu 18 444 600 akcji serii D Emitenta za łączną kwotę 1 844 460,00 w dniu 17 lutego 2016 r.

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 spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki z powodu wzrostu obciążeń publiczno-prawnych. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywrzeć negatywne skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się zmiennością i brakiem precyzji przepisów, co utrudnia lub wręcz 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 13 13 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. Opisana powyżej sytuacja może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Korzystna sytuacja makroekonomiczna sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój. Przyczynia się to do większej liczby ofert niepublicznych i ofert publicznych w okresach dobrej koniunktury gospodarczej i wpływa na zwiększenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Dobra koniunktura gospodarcza przekłada się ponadto często na dobrą koniunkturę na rynku kapitałowym, przejawiającą się we wzrostach cen akcji notowanych na giełdach, jednak pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z wzrostem stóp procentowych

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR 3M. W związku z powyższym Damf Inwestycje S.A. rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej

oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

Ryzyka wskazane w opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdań za rok obrotowy 2015

Podczas badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Emitenta S.A. za rok obrotowy 2015 biegli rewidenci wnieśli następujące zastrzeżenia:

Sprawozdanie jednostkowe str. 3 i 4 opinii:

„.....

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

1. Badana Spółka rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 75 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 2 032 500,00 zł, nabytych od Spółki powiązanej DAMF INVEST S.A. Na dzień wydania opinii biegły nie uzyskał dostępu do zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki DAMF INVEST S.A. co uniemożliwia zweryfikowanie kondycji finansowej Spółki będącej emitentem obligacji, i tym samym określenie czy emitent będzie w stanie wykupić obligacje w terminie. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.

Wartość wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu o notowania na rynku New Connect. Na dzień objęcia obligacji po cenie nominalnej 100 zł za sztukę (czyli łącznie za 7.500,00 zł) ich wartość wynosiła 3.397.500,00 zł, na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 2.040.000,00, a na dzień wydania opinii wycena obligacji byłaby jeszcze niższa o ponad 300 tys. zł.

2. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje wartość udziałów w spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. w kwocie 3.984 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej nie podlega obowiązkowemu badaniu. Od 2012 roku w opiniach z badania sprawozdania finansowego Spółki Fly.pl S.A. zostało zawarte stwierdzenie, iż biegli nie byli oni w stanie zweryfikować wyceny wartości inwestycji długoterminowej, wykazanej jako wartość udziałów w spółce zależnej. W wyniku tegorocznego badania także nie mamy możliwości potwierdzenia wartości w/w udziałów.

Należy przy tym zaznaczyć, że zgodnie z nie poddanym badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym za rok 2015 spółka Fly.pl Sp. z o.o. wykazuje na dzień 31.12.2015 r. kapitały własne w wysokości -2.534.153,11 zł, zaznaczając przy tym, że 680 tys. zł spośród łącznej wartości 1.390.715,13 zł aktywów spółki Fly.pl Sp. z o.o. stanowi 25 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., wycenionych analogicznie jak w badanej spółce.

Dodatkowo zauważyć należy, że w przypadku, gdyby nieweryfikowalna na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem, znajdujących się w posiadaniu Fly.pl Sp. z o.o., spółka ta wykazywałaby zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych, w wartości przekraczającej wartość jej aktywów, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące, co zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28.02.2003 r. „Prawo upadłościowe” (Dz. U. z 2015 r. poz. 233) stanowi podstawę ogłoszenia upadłości Spółki. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.

3. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje ponadto w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczkę w wysokości 1.100 tys. zł udzieloną spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w zastrzeżeniu 2. powyżej, niemożliwe jest stwierdzenie, czy spółka Fly.pl Sp. z o.o. będzie w stanie wywiązać się ze swych zobowiązań finansowych. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wywiązania się jednostki zależnej ze swych zobowiązań finansowych nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być

wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach , która jest dla nas nieweryfikowalna.

4. W sytuacji , gdyby nieweryfikowalna dla nas na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem , znajdujących się w posiadaniu Fly.pl S.A. oraz spółki zależnej - Fly.pl Sp. z o.o. oraz gdyby uznać posiadane inwestycje w Fly.pl Sp. z o.o. (zarówno udziały, jak i udzielone pożyczki) za aktywa obciążone trwałą utratą wartości , to przy uwzględnieniu efektu podatku odroczonego , badana spółka wykazałaby w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ponad 6 milionów zł straty oraz ujemne kapitały na poziomie prawie -1,5 miliona zł. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku , że ryzyko trwałej utraty wartości aktywów nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach , która jest dla nas nieweryfikowalna”

Sprawozdanie skonsolidowane str. 3 opinii:

„.....

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

1. Sprawozdanie finansowe konsolidowanej metodą pełną spółki Fly.pl Sp. z o.o. nie podlegało obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta .

2. Badana Grupa Kapitałowa rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 100 sztuk obligacji serii O (75 sztuk Fly.pl S.A., 25 sztuk Fly.pl Sp. z o.o.), wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 2.710.000,00 zł, nabytych od Spółki powiązanej DAMF INVEST S.A. Na dzień wydania opinii biegły nie uzyskał dostępu do zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki DAMF INVEST S.A. co uniemożliwia zweryfikowanie kondycji finansowej Spółki będącej emitentem obligacji , i tym samym określenie czy emitent będzie w stanie wykupić obligacje w terminie. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku , że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna. Wartość wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu o notowania na rynku New Connect. Na dzień objęcia obligacji po cenie nominalnej 100 zł za sztukę (czyli łącznie za 10.000,00 zł) ich wartość wynosiła 4.520.000,00 zł, na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 2.710.000,00 zł, a na dzień wydania opinii wycena obligacji byłaby jeszcze niższa o ponad 400 tys. zł.

3. W sytuacji , gdyby nieweryfikowalna dla nas na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem , znajdujących się w posiadaniu Fly.pl S.A. oraz spółki zależnej - Fly.pl Sp. z o.o., to przy uwzględnieniu efektu podatku odroczonego , badana grupa kapitałowa wykazałaby w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ponad 1,5 miliona zł straty oraz ujemne kapitały na poziomie ponad -1,7 miliona zł. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku , że ryzyko trwałej utraty wartości aktywów nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach , która jest dla nas nieweryfikowalna .

4. Dodatkowo zauważyć należy, że w przypadku , gdyby nieweryfikowalna na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem , znajdujących się w posiadaniu Fly.pl Sp. z o.o., spółka ta wykazywałaby zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych , w wartości przekraczającej wartość jej aktywów , a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące, co zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28.02.2003 r. "Prawo upadłościowe" (Dz. U. z 2015 r. poz. 233) stanowi podstawę ogłoszenia upadłości Spółki. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku , że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach , która jest dla nas nieweryfikowalna.....”

Emitent odniósł się do wszystkich uwag zgłaszanych przez biegłego rewidenta co zawarte jest w opinii jak również uwzględnił je w osobnych czynnikach ryzyka : „Ryzyko związane z inwestycją w obligacje DAMF INVEST S.A.” oraz „Ryzyko związane z zobowiązaniami podmiotu zależnego Emitenta”

13.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i niską płynnością rynku

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Emitenta może podlegać znaczącym wahanom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Emitenta. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Warunkiem notowania akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu zgodnie z §9 Regulaminu ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu może na wniosek emitenta postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności podpisania umowy z Animatorem Rynku, z uwagi na zakwalifikowanie danych instrumentów do segmentu NewConnect Lead. W przypadku zaprzestania kwalifikowania danych instrumentów do segmentu NewConnect Lead przedmiotowe zwolnienie obowiązuje przez okres kolejnych 30 dni, jednak najpóźniej z upływem tego okresu Emitent zobowiązany jest do podpisania umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań

ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną.

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO GPW),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO GPW),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł,

- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- 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 Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawieszają obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku, gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającemu z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96-97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176 oraz Art. 176a) w wysokości do 1 000 000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

14. Dane o emitencie

14.1. Krótki opis historii Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

Spółka Damf Inwestycje S.A. została założona w dniu 10 listopada 2011 roku z zamiarem stworzenia grupy kapitałowej z przejmowanych podmiotów, które zajmują się usługami turystycznymi sprzedawanymi poprzez portale internetowe. Ze względu na fakt, że na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jedynym podmiotem zależnym Emitenta jest Fly.pl Sp. z o.o., istotne są historia i dotychczasowe osiągnięcia tego podmiotu.

Rok 2007

Fly.pl Sp. z o.o. zawiązana została na mocy aktu notarialnego z dnia 25.01.2007 pod pierwotną nazwą Comvel Polska Sp. z o.o. Firma została powołana jako spółka córka niemieckiej spółki Comvel GmbH z siedzibą w Monachium, właściciela jednego z największych niemieckich przedsięwzięć turystycznych www.weg.de. Otwarta została siedziba spółki w budynku Orco Tower w Warszawie, zbudowany został zespół pracowników – specjalistów. W dniu 26.06.2007 uruchomiona została strona internetowa www.fly.pl, przez którą spółka prowadzi sprzedaż usług turystycznych. Wdrożona została nowa na polskim rynku turystycznym koncepcja biznesowa narzucona przez niemieckiego udziałowca, polegająca na outsourcingu takich obszarów jak m.in. księgowość i finanse, obsługa prawna i podatkowa, sprawy kadrowe, web development i prace programistyczne, technologia rezerwacyjna i transakcyjna. Działania Comvel Polska Sp. z o.o. skupione były przede wszystkim na pozyskiwaniu klienta poprzez różnorodne aktywności marketingowe on-line i off-line a obsługa ruchu przekazana była do zewnętrznego Call Center. Przeprowadzone zostały prace adaptacyjne innowacyjnych na polskim rynku informatycznych narzędzi dla branży turystycznej, dzięki którym internetowe biuro podróży Fly.pl uzyskało jako pierwsze na rynku możliwość dokonywania rezerwacji usług turystycznych online, czyli w czasie rzeczywistym z gwarancją całkowitej ceny i dostępności miejsca oraz płatnością online. Starannie dobrano partnerów handlowych, aby zagwarantować odpowiednią jakość produktu oferowanego klientom. Comvel Polska Sp. z o.o. podpisała umowy agencyjne z 46 najlepszymi touroperatorami działającymi na polskim rynku. Przeprowadzone zostały kampanie reklamowe w mediach zarówno online jak i offline mające na celu wypromowanie marki fly.pl.

Rok 2008

Rok 2008 to okres dynamicznego rozwoju Comvel Polska Sp. z o.o., która znacznie zwiększyła skalę prowadzonej działalności. Obrót ze sprzedaży wyniósł 15 mln PLN. Serwis internetowy www.fly.pl, poprzez który Comvel Polska Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż usług został zoptymalizowany pod kątem intuicyjnej funkcjonalności dla użytkownika, aktualności prezentowanej oferty oraz niezawodności działania. W dniu 21.05.2008 podpisano umowę z firmą eSky Sp. z o.o. na współpracę w zakresie sprzedaży biletów lotniczych i usług hotelowych. W dniu 19.06.2008 uruchomiony został pierwszy serwis partnerski w modelu „white label” - allewakacje.pl. Partnerem serwisu jest Grupa Allegro – największy polski serwis aukcyjny, skupiający ok. 8 milionów użytkowników. Zdecydowany wzrost obrotów ze sprzedaży usług turystycznych w stosunku do roku 2007 zaowocował polepszeniem warunków

handlowych – prowizji oraz przeprowadzeniem wspólnych akcji marketingowych z organizatorami podróży. Osiągnięte w 2008 roku przez zewnętrzne Call Center parametry efektywności sprzedaży uplasowały się poniżej założeń, z tego powodu w drugiej połowie roku ograniczone zostały wydatki marketingowe.

Rok 2009

Zadaniem Zarządu Comvel Polska Sp. z o.o. na rok 2009 była optymalizacja wyniku finansowego poprzez poprawienie wskaźników efektywności działań marketingowych oraz sprzedaży. W pierwszych dwóch kwartałach roku niekorzystny wpływ na sprzedaż usług turystycznych miały nastroje społeczne związane z recesją oraz wysoki kurs dolara i euro w stosunku do polskiego złotego. Nadal plasujące się poniżej założeń parametry efektywności sprzedaży osiągnane przez Call Center firmy Grupa Travel Polska Sp. z o.o., świadczącej usługi fulfillment dla klientów serwisu www.fly.pl wpłynęły na decyzję zarządu o zmianie modelu biznesowego. Podjęta została decyzja o likwidacji Grupa Travel Polska Sp. z o.o., w której Comvel Polska Sp. z o.o. posiadała większościowe udziały, jednocześnie podpisano umowę z firmą easygo.pl Sp. z o.o. na świadczenie usług Call Center. Decyzja ta pozwoliła zdecydowanie poprawić wyniki Comvel Polska Sp. z o.o. Udane partnerstwo z Allegro zaowocowało kolejnym przedsięwzięciem w modelu „white label” - w czerwcu 2009 Comvel Polska Sp. z o.o. uruchomiła serwis partnerski pod domeną www.urlop.pl, uruchomiona została również współpraca afiliacyjna z serwisem turystyka.gazeta.pl należącym do spółki Agora S.A. Comvel Polska Sp. z o.o. znalazła się wśród 10 oficjalnych partnerów w uruchomionym we wrześniu 2009 roku – bonusowym programie multipartnerskim Payback należącym do Loyalty Partner Polska Sp. z o.o. Program dedykowany dla ok. 10 milionów użytkowników najbardziej rozpoznawalnych, globalnych marek m.in. BP, Allegro, Real, Orange, TP SA, BZ WBK, Empik. Po 2 latach działalności na polskim rynku funkcjonowało ok. 9 milionów aktywnych kart Payback.

Rok 2010

Ze względu na fakt, iż specyfika polskiego rynku sprzedaży usług turystycznych okazała się zdecydowanie różna od niemieckiej – firma Comvel GmbH podjęła decyzję o wycofaniu się z polskiego rynku. W lutym 2010 roku niemiecki udziałowiec sprzedał 100% udziałów w Comvel Polska Sp. z o.o. Grzegorzowi Bosowskiemu, który od jej powstania zasiada w Zarządzie oraz pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego. Grzegorz Bosowski następnie sprzedał 100% udziałów Comvel Polska spółce Urlopy.pl SA pozostając na stanowisku Prezesa Zarządu Comvel Polska Sp. z o.o. i od połowy roku 2010 rozpoczął się nowy etap w działalności firmy. Spółka zmieniła nazwę na Fly.pl Sp. z o.o. oraz przeprowadziła się do nowej siedziby w Budynku Platynium III przy ul. Wołoskiej w Warszawie. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. na bazie zgromadzonych doświadczeń opracował nową strategię związaną z działalnością operacyjną polegającą na sprzedaży usług turystycznych. Akceptację udziałowca zyskała koncepcja wprowadzenia nowego modelu biznesowego polegającego na uruchomieniu własnego Centrum Rezerwacji oraz zacieśnieniu współpracy z dostawcami usług – głównie organizatorami podróży. Fly.pl Sp. z o.o. poczyniła inwestycje w nowy sprzęt oraz odpowiednią strukturę technologiczną dla Call Center. W celu utrzymania wysokiej jakości obsługi do zespołu sprzedażowego zatrudnieni zostali wyłącznie wysoce wykwalifikowani specjaliści z kilkunastoletnim doświadczeniem branżowym. Wprowadzone zostały stałe zasady etyki biznesowej: wszyscy klienci otrzymują gwarancję najniższej ceny wycieczek, podawane są wyłącznie pełne i ostateczne ceny do zapłaty bez żadnych ukrytych dopłat, przy ofertach na stronie www.fly.pl prezentowane są rzetelnie opinie i zdjęcia klientów dotyczące hoteli i miejsc wakacyjnych. Konsekwencją wprowadzonych zmian był zdecydowany wzrost efektywności sprzedażowej. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. zainicjował również prace nad uruchomieniem nowej wersji serwisu internetowego www.fly.pl, poprzez który Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż usług turystycznych. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. renegotjował umowę z multipartnerskim programem bonusowym Payback. Pozyskano nowego partnera, firmę Blue Sky Travel do współpracy w zakresie sprzedaży biletów lotniczych i usług hotelowych. Dzięki podjętym przez Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. podjął działaniom w celu optymalizacji kosztów w 2010 roku zredukowane zostały koszty działalności operacyjnej o ponad 1 mln PLN, jednocześnie zwiększone zostały przychody ze sprzedaży.

Rok 2011

W lipcu 2011 po trwających ponad rok pracach uruchomiona została nowa odsłona serwisu internetowego www.fly.pl. Serwis bazuje na unikalnym, autorskim rozwiązaniu wyszukiwarki tzw. Internet Booking Engine opartym o nowoczesną technologię MDS Webservice. Nowa odsłona serwisu www.fly.pl spełnia najnowsze wymogi pod kątem intuicyjnej funkcjonalności, użyteczności, pozycjonowania oraz niezawodności działania.

Z powodu dynamicznego rozwoju w lipcu 2011 Fly.pl Sp. z o.o. została przeniesiona do nowej siedziby przy ul. Marszałkowskiej 115 w Warszawie, gdzie otwarty został również jedyny firmowy salon sprzedaży Fly.pl. Tradycyjna forma sprzedaży ma wesprzeć internetową dystrybucję ofert, uwiarygodnić markę oraz poszerzyć grupę klientów o turystów wciąż obawiających się płatności internetowych i preferujących zakup wycieczki w tradycyjnym biurze podróży.

Fly.pl Sp. z o.o. uruchomiła kolejny serwis partnerski, podpisując umowę i świadcząc usługi dla Polskiego Związku Organizatorów Turystyki (PZOT) w ramach serwisu www.pzot.pl.

W roku 2011 zostały poniesione bardzo wysokie wydatki na marketing w celu spopularyzowania strony i znacznego zwiększenia sprzedaży usług turystycznych. Kampanie promocyjne Fly.pl Sp. z o.o. prowadzone były zarówno w Internecie jak i, co nie jest powszechne wśród przedsięwzięć internetowych, również w tzw. outdoorze. Formuła ta pozwoliła zwiększać rozpoznawalność marki oraz pozyskiwać nowych klientów, którzy nie poszukują ofert podróży w Internecie. Pozwoliło to na ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży usług turystycznych.

Fly.pl Sp. z o.o. została przejęta w całości przez Emitenta w dwóch etapach:

1 etap – w ramach zawiązania Emitenta z dnia 10 listopada 2011 roku, jego główny udziałowiec Urlopy.pl S.A. wniósł wkład niepieniężny w postaci 510 udziałów Fly.pl Sp. z o.o.

2 etap – w ramach umowy sprzedaży udziałów z dnia 18 listopada 2011 roku Emitent zakupił 491 udziałów Fly.pl Sp. z o.o. od Urlopy.pl S.A.

Rok 2012

W roku 2012 nastąpiło nawiązanie strategicznych partnerstw ze znaczącymi podmiotami na rynku e-commerce tj. Groupon Sp. z o.o. - w ramach serwisu pod domeną lastminute.groupon.pl oraz Empik w ramach obsługi serwisu pod domeną empiktravel.pl. W celu podniesienia jakości świadczonych usług nastąpiło poszerzenie struktur managerskich o specjalistów z obszarów Call Center oraz IT. Mimo bankructw ok. 10 organizatorów podróży co mocno osłabiło popyt na samolotowe wycieczki zagraniczne Spółka zanotowała w trudnym roku 2012 wzrost sprzedaży o 92% w stosunku do roku 2011. Wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w tym samym okresie wzrosła o 58 %.

Rok 2013

W roku 2013 serwis internetowy pod domeną Fly.pl, wzbogacony został o wyszukiwarki takich produktów jak: ubezpieczenia podróżne, domy i apartamenty wakacyjne oraz parkingi przy lotniskach. W stosunku do 2012 roku przedsprzedaż oferty letniej wzrosła o 76%. Trend ten świadczy również o rosnącym zaufaniu klientów do Spółki jako miejsca zakupu oferty z wielomiesięcznym wyprzedzeniem. W ostatnich dniach września firma Fly.pl Sp. z o.o. przeniosła się do nowego reprezentacyjnego lokalu przy ul. Nowogrodzkiej w Warszawie. Zarząd wykorzystał przeprowadzkę do obniżenia kosztów najmu oraz usług telekomunikacyjnych i informatycznych.

Rok 2014

W 2014 roku Fly.pl Sp. z o.o. zanotowała wzrost obrotów o 17,32% w stosunku do roku poprzedniego. W ramach głównego kanału sprzedaży tj. serwisu pod domeną www.fly.pl wzrost obrotów wyniósł 23,33%. Większa sprzedaż zaowocowała wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży usług turystycznych o 20,40%.

Dzięki systematycznej aktualizacji portfolio produktowego i koncentracji na sprzedaży produktów z najwyższą marżą przychody z głównego kanału sprzedaży – wycieczek wzrosły o 21,00%, a z ubezpieczeń podróży aż o 344% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka poczyniła dalsze inwestycje w narzędzia niezbędne do bardziej efektywnego działania serwisu sprzedażowego pod domeną www.fly.pl co zaowocowało podniesieniem wskaźników konwersji wygenerowanego ruchu użytkowników na sprzedaż. Prace nad narzędziami sprzedażowymi spowodowały m.in. poprawę funkcjonalności, użyteczności, pozycjonowania oraz niezawodności działania serwisu internetowego pod domeną Fly.pl, który wzbogacony został o m.in. nowe funkcjonalności umożliwiające zakup ubezpieczeń podróży oraz nową uaktualnioną wersję wyszukiwarki biletów lotniczych. Wdrożona strategia marketingowa polegająca na silniejszej niż w ubiegłych latach alokacji budżetów marketingowych wg rentowności i efektywności sprzedażowej przyniosła oczekiwany efekt. Zadawalający wzrost sprzedaży w 2014 roku osiągnięty został mimo zmniejszonych o 2,29% całkowitych kosztów marketingowych, których wydajność wzrosła.

Rok 2015

Wśród najistotniejszych osiągnięć 2015 roku należy wymienić zmianę strategii alokacji budżetów marketingowych poprzez uruchomienie nowych źródeł pozyskiwania ruchu w ramach głównego kanału sprzedaży pod domeną www.fly.pl. W zakresie komunikacji marketingowej Spółka skoncentrowała się na ścisłym i precyzyjnym dopasowaniu mediów do specyfiki: większość użytkowników poszukuje latem niedrogich ofert last minute, głównie w bliskich destynacjach południa Europy i szeroko rozumianego basenu Morza Śródziemnego. Zgodnie z trendami rynkowymi, sytuacją geopolityczną oraz popytem najważniejszą promowaną destynacją w 2015 roku była Grecja, która stanowiła ok 33% letnich wyjazdów wakacyjnych samolotami czarterowymi. Alokacja środków i budżetów była wprost proporcjonalna do popytu na poszczególne kraje i objęła kolejno: Turcję, Egipt, Hiszpanię, Bułgarię i Tunezję. W celu optymalizacji wyników kampanii zastosowano techniki m.in. looklike, remarketingu dynamicznego oraz retargetingu. Wdrożone w czerwcu nowe narzędzie CRM pozwoliło ograniczyć koszty pracownicze, które były niższe o 6% od ubiegłorocznych. Kolejne oszczędności w tym obszarze będą efektem dokonanej przez Zarząd aktualizacji struktury organizacyjnej w Spółce. Znacząco, bo o 26%, spadły w trzecim kwartale koszty produkcji, wśród nich m.in. prowizje finansowe o 27% oraz usługi informatyczne o 20%.

Rok 2016

W dniu 17 lutego 2016 roku nastąpił przydział 41 545 000 akcji serii D Emitenta w ramach emisji z prawem poboru, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.12.2015 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą nr 3 NZW z dnia 24.12.2015 r. zostało dokonane z kwoty 4 154 500,00 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) do kwoty 8 309 000.00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy zł.) poprzez emisję 41 545 000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Emitent dokonał zmiany nazwy spółki uchwałą nr 25 WZA z dnia 05 kwietnia 2016 roku. Nazwa zmieniła się z Fly.pl S.A. na Damf Inwestycje S.A. Celem zmiany nazwy było uniknięcie kojarzenia Emitenta tylko z marką Fly.pl, w związku z planowanymi przejęciami podmiotów z rynku usług turystycznych przez Internet, w wyniku których w skład grupy będą wchodzić różne marki.

14.2. Działalność prowadzona przez Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta

Działalność Spółki Damf Inwestycje S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o. W związku z tym poniżej przedstawiamy podstawowe informacje o produktach i usługach Fly.pl Sp. z o.o.

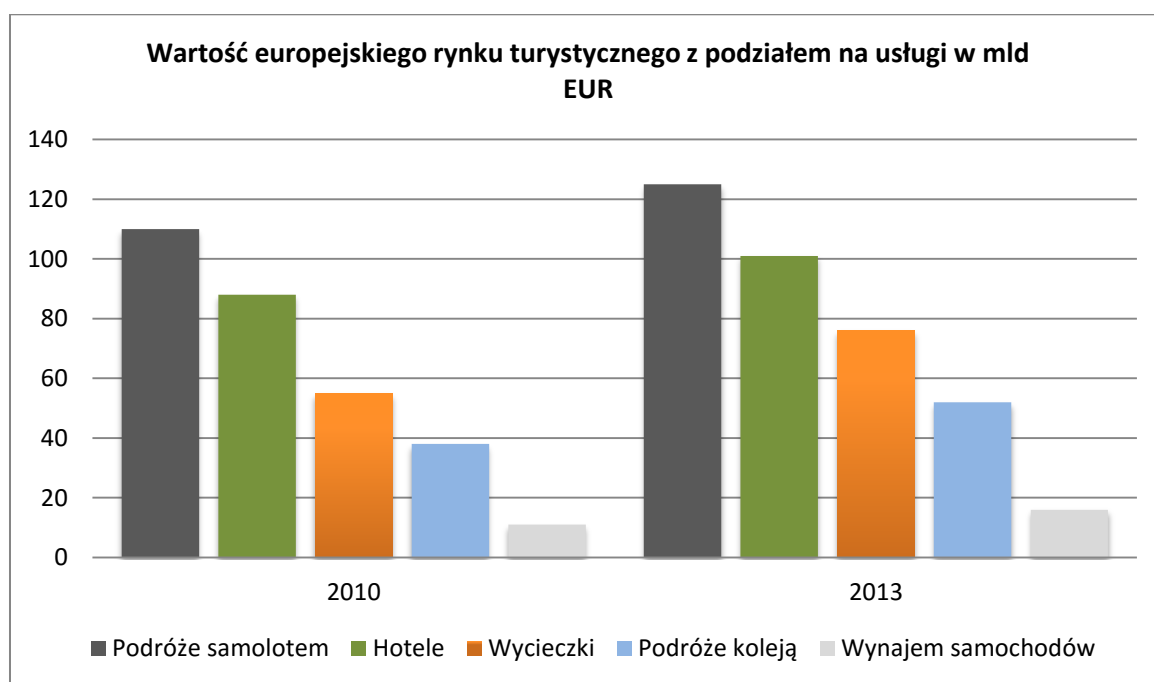
Model sprzedaży produktów i usług Fly.pl Sp. z o.o. od strony przychodów operacyjnych opiera się na sprzedaży agencyjnej, realizowanej przez Fly.pl Sp. z o.o. w imieniu i na rzecz organizatorów turystyki. Fly.pl Sp. z o.o. na podstawie podpisanych z organizatorami umów agencyjnych, umów o współpracy i innych rodzajów umów handlowych sprzedaje produkty tych organizatorów, pobierając prowizję od każdej transakcji. W zależności od rodzaju produktu marże Fly.pl Sp. z o.o. są pobierane w następujący sposób:

- wycieczki, wczasy, rezerwacje domów, apartamentów, kwater, willi: procentowa wartość od kwoty transakcji
- bilety lotnicze: stała opłata za wystawienie każdego biletu lotniczego („jeden segment podróży”, jej wysokość jest uzależniona od trasy i zasięgu)
- rezerwacje hotelowe: procentowa wartość od kwoty transakcji
- ubezpieczenia turystyczne: procentowa wartość od kwoty ubezpieczenia

Przyjęty model działania pozwala Fly.pl Sp. z o.o. na skupieniu się wyłącznie na działalności handlowej oraz szeroką optymalizację działań ukierunkowanych wyłącznie na sprzedaż.

Produkty sprzedawane przez Fly.pl Sp. z o.o.:

Portoflio produktowe Fly.pl Sp. z o.o. oraz zakres działalności Fly.pl Sp. z o.o. w zakresie usług turystycznych wpisuje się w światowe oraz europejskie trendy branżowe.



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

a) wycieczki, wczasy

- pakiety przelot + hotel – wycieczki lotnicze

Oferta obejmuje polskie i międzynarodowe biura podróży z wylotami z 12 polskich portów lotniczych: Warszawa, Katowice, Kraków, Poznań, Wrocław, Gdańsk, Łódź, Bydgoszcz, Rzeszów, Lublin, Radom i Szczecin, jak również z wszystkich portów lotniczych państw z Polską sąsiadujących. Przykładowo dla regionów Polski zachodniej Fly.pl Sp. z o.o. oferuje wyloty z: Berlina, Drezna, Lipska, Frankfurtu czy Dusseldorfu. Za pośrednictwem Fly.pl Sp. z o.o. można kupić wakacje do wszystkich krajów i regionów wakacyjnych świata, m.in.: Grecji, Hiszpanii, Egiptu, Turcji, Tunezji, Maroko, Cypru, Dominikany, Tajlandii, Kenii

- wakacje „last minute”

Jest to jedna z najpopularniejszych i najbardziej poszukiwanych kategorii produktowych na polskim rynku turystycznym. Na stronie <http://www.fly.pl/last-minute> można obejrzeć i kupić kilkaset tysięcy

ofert „z ostatniej chwili”. Dzięki technologii Fly.pl Sp. z o.o. na bieżąco jest monitorowany rynek wszystkich ofert dostępnych u swoich partnerów i w trybie on-line oferty te trafiają na stronę fly.pl gdzie mogą być przeglądane i kupowane przez klientów.

- wakacje „All inclusive”

Jest to bardzo popularna w Polsce kategoria produktowa, oferująca wakacje w formule „wszystko w cenie” Dotyczy na ogół luksusowych obiektów hotelowych, w prestiżowych lokalizacjach, które poza standardowym, komfortowym wypoczynkiem oferują także w cenie pobytu: nieograniczoną liczbę posiłków, kilka non-stop otwartych restauracji i barów, alkohole i inne napoje, atrakcje sportowe, zajęcia zdrowotne i wiele innych elementów dostarczających niezapomnianych i pełnych wrażeń z wakacji.

- narty i snowboard

Często poszukiwana i wybierana przez klientów kategoria produktowa, oferująca możliwość zakupu produktów związanych z uprawianiem sportów zimowych i spędzaniem wolnego czasu w miesiącach zimowych. W ofercie Fly.pl Sp. z o.o. znajdują się wyjazdy do wszystkich krajów Alpejskich, m.in.: Austria, Włochy, Szwajcaria, Francja, ale także do regionów tatrzańskich np.: Polska, Czechy, Słowacja, czy innych regionów narciarskich w Europie, np.: Słowenia. We Fly.pl Sp. z o.o. sprzedawane są rezerwacje hotelowe, produkty ze ski-passami, usługi wypożyczenia nart, snowboardów i innego sprzętu do jazdy, dojazd, lub dojazd na miejsce i inne.

- dalekie kraje

To produkt przeznaczony dla wymagających klientów, nastawionych na przeżycie egzotycznych przygód w najdalszych zakątkach świata. Fly.pl Sp. z o.o. oferuje wycieczki do większości cywilizowanych i bezpiecznych krajów na świecie, np.: Peru, Australia, Tajlandia, RPA, Kenia, Namibia, USA, Meksyk, Kuba, Jamajka, Wenezuela, Indie, Japonia, Chiny, Sri Lanka, Malediwy, Seszele i kilkadziesiąt innych.

- senior Travel

Specjalistyczne wycieczki dla osób starszych. Jest to jedna z najlepszych grup docelowych dla Fly.pl Sp. z o.o.: klienci w starszym wieku, dysponujący dużą ilością wolnego czasu oraz środkami pozwalającymi na zakup produktów turystycznych. Fly.pl Sp. z o.o. posiada także w swojej ofercie produkty dofinansowywane przez Unię Europejską w ramach programu „senior Travel”

- dojazd własny

Kategoria produktów przeznaczonych dla osób organizujących sobie podróż na własną rękę (najczęściej własnym samochodem), ale chcących zakupić we Fly.pl Sp. z o.o. zakwaterowanie (rezerwacje domów, apartamentów, kwater, willi) lub inne usługi w miejscach wakacyjnych. Kategoria sprzedawana cały rok, ale ciesząca się największym zainteresowaniem w miesiącach letnich. Fly.pl Sp. z o.o. dysponuje bardzo bogatą ofertą w najbardziej popularnych krajach południowej Europy: Chorwacja, Włochy, Francja, Hiszpania, Węgry, Bułgaria, Rumunia, Czechy, Słowacja. Fly.pl Sp. z o.o. sprzedaje rezerwacje miejsc w hotelach, kwaterach, apartamentach, willach, campingach, mobile-homach, miasteczkach turystycznych.

- wycieczki objazdowe

Kategoria produktów przeznaczona dla osób zainteresowanych zwiedzaniem w grupie, z przewodnikiem, z dużą ilością atrakcji o charakterze poznawczym i kulturalnym. Imprezy najczęściej realizowane autokarem, wielu miejsc w Europie i na świecie, m.in.: Włochy, Francja, Wielka Brytania, Azja Wschodnia, Meksyk, Izrael.

- city break

Najczęściej krótkie, kilkudniowe podróże organizowane do największych światowych metropolii celem poznania danego miasta, jego zabytków i atrakcji. Do najpopularniejszych miejsc w tej kategorii należą: Nowy Jork, Londyn, Paryż, Rzym, Wiedeń, Lizbona, Barcelona, Wenecja, Praga.

- rejsy wycieczkowe

Produkt luksusowy, oferujący możliwość spędzenia wakacji na pokładzie ogromnych statków wycieczkowych, oferujących wiele atrakcji w czasie rejsu, m.in. zwiedzanie krajów nadmorskich i krótkie wycieczki. Najczęściej wybierane na Fly.pl Sp. z o.o. są rejsy po Karaibach i Morzu Śródziemnym

b) bilety samolotowe

we Fly.pl Sp. z o.o. można kupić bilety lotnicze na połączenia samolotowe dowolna linia na całym świecie. W ofercie przeloty:

- około 500 regularnych linii lotniczych, m.in. : Lufthansa, LOT, Alitalia, British Airways, Air France, KLM, American Airlines

- około 130 tzw. tanich przewoźników, m.in.: Wizzair, EasyJet, Norwegia, Ryanair i inne

- około 110 przewoźników czarterowych, realizujących loty do miejsc wakacyjnych

c) rezerwacja hoteli:

Miejsca i pokoje hotelowe w ok. 28.000 hoteli na całym świecie, m.in.: Hilton, Sharaton, Hyatt, Marriott, Orbis, Gromada, Ibis, Campanile, Radisson, Inter-Continental.

d) ubezpieczenia turystyczne - Wg Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych organizatorzy turystyki, organizujący imprezy turystyczne za granicą, mają obowiązek zawarcia na rzecz osób uczestniczących w tych imprezach umów ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków i kosztów leczenia. Jest to tzw. ubezpieczenie podstawowe zawarte w cenie imprezy turystycznej. W ramach swoich usług Fly.pl Sp. z o.o. oferuje zawieranie dodatkowych wariantów ubezpieczeń z ofert samych firmy ubezpieczeniowych oraz z ofert organizatorów współpracujących z firmami ubezpieczeniowymi m.in. ubezpieczenie od kosztów rezygnacji, chorób przewlekłych, rodzinne, sportów ekstremalnych. Fly.pl Sp. z o.o. pobiera prowizje procentowe od wartości ubezpieczenia zależnej od indywidualnej umowy z organizatorem.

14.3. Strategia Emitenta

Damf Inwestycje S.A. została założona w celu stworzenia grupy kapitałowej poprzez przejęcia z rynku podmiotów świadczących usługi turystyczne przez internet. W tym celu został przejęty przez Emitenta pierwszy podmiot w postaci Fly.pl Sp. z o.o.

Zatwierdzona przez Emitenta strategia Fly.pl Sp. z o.o. zakłada dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży w Internecie oraz poprzez Call Center i nie przewiduje budowania tradycyjnej, stacjonarnej sieci sprzedaży poza posiadany biuro w Warszawie. Wszystkie oferowane produkty świetnie nadają się do sprzedaży poprzez kanał internetowy i nie ma potrzeby posługiwania się siecią typu POK. Internet jest najbardziej optymalną pod względem kosztowym formą dystrybucji oferty turystycznej. Produkt turystyczny jest czystą usługą, z odroczonym w czasie terminem realizacji. W przyjętej strategii Damf Inwestycje S.A. uznaje, że niecelowe na obecnym etapie rozwoju rynku inwestowanie w stacjonarne, wyjątkowo kosztochłonne biura podróży przez Fly.pl Sp. z o.o. Dzięki takiej polityce podmioty z tworzonej grupy kapitałowej Damf Inwestycje S.A. będą omijać dwie kosztowe pułapki, w które wpadło wielu rynkowych graczy z tej samej kategorii:

- umowy najmu powierzchni w centrach handlowych, wiążące się z wysokimi czynszami, opłatami marketingowymi i bardzo na ogół niekorzystnymi dla wynajmującego warunkami najmu: wieloletnie kontrakty, brak możliwości wypowiedzenia umowy, wysokie kary za naruszenia umów,

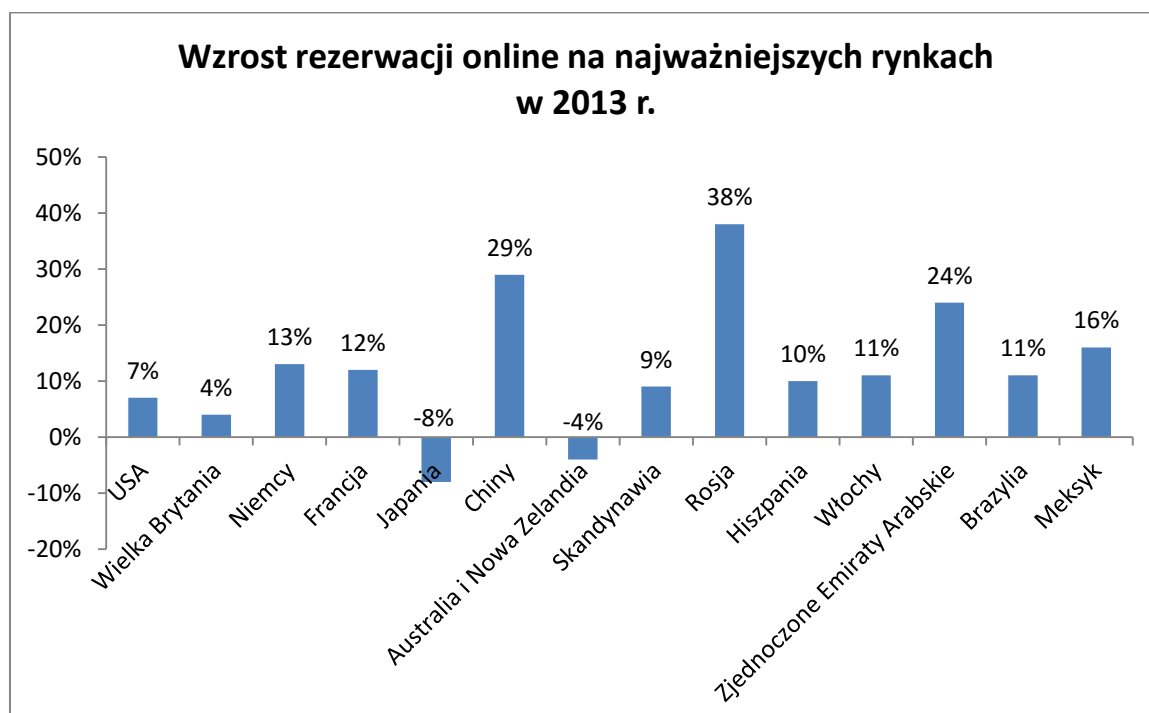
- umowy o pracę z ogromną liczbą pracowników, potrzebnych, aby utrzymać każdy POK, również ze względu na wydłużone godziny pracy centrów handlowych (na ogół od 08.00 do 21.00 we wszystkie dni robocze, łącznie ze świętami itp.).

Wysokie koszty generowane przez dwa wyżej wymienione obszary w podmiocie zależnym od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. jeżeli będą występować to w minimalnej wysokości w postaci siedzib central czy jednego POK-u przy centrali.

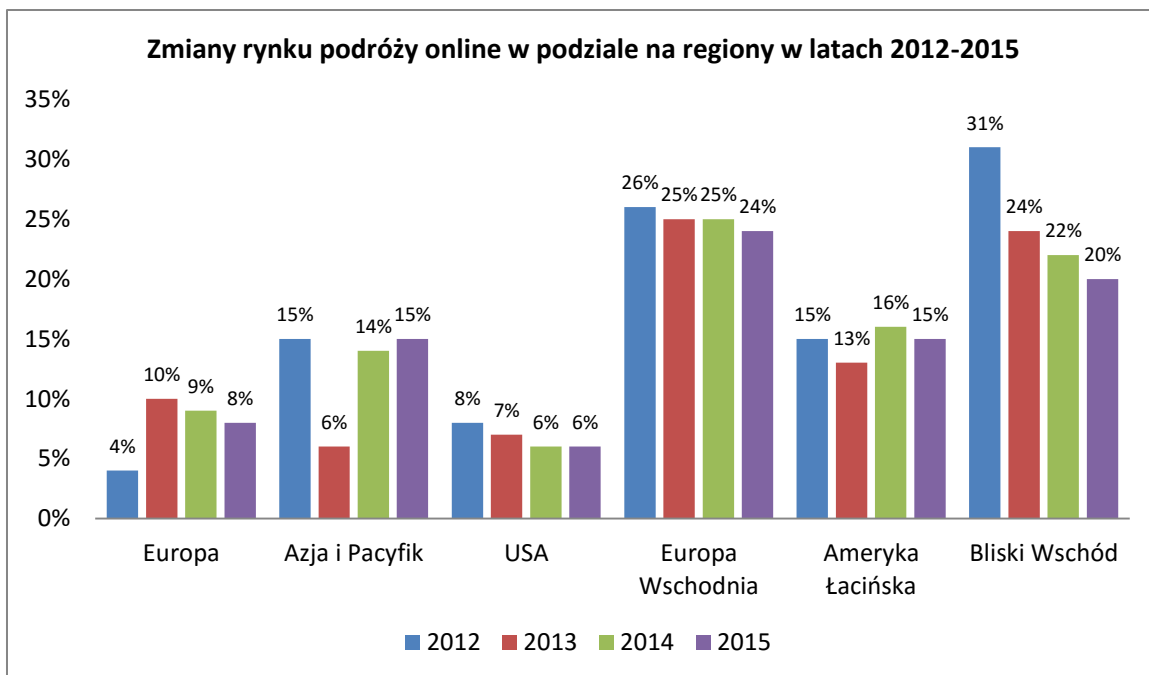
Brak jest też uzasadnienia biznesowego dla uruchamiania i utrzymywania tradycyjnej sieci sprzedaży-produktem w turystyce jest usługa, nie wymaga ona obejrzenia, ani „dotknięcia” przez klienta. Wszystkie funkcje doradcze w procesie decyzyjnym i zakupowym są zapewnione poprzez odpowiednią budowę strony internetowej i znajdujących się na niej narzędzi oraz pomoc realnych konsultantów telefonicznych. Strategia Damf Inwestycje S.A. jest oparta na działalności podmiotów zależnych w Internecie, w przypadku Fly.pl Sp. z o.o. poprzez witrynę www.fly.pl oraz wsparcie sprzedaży internetowej przez Centrum Rezerwacji i jeden stacjonarny POK w Warszawie.

Strategia przyjęta dla tworzonej grupy kapitałowej Damf Inwestycje S.A. wpisuje się znakomicie w światowe trendy branży turystycznej i oczekiwane zmiany w strukturze sprzedaży w segmencie turystycznym w Polsce i na świecie. Polska staje się powoli jednym z liderów w światowym rankingu penetracji zakupów online w segmencie turystycznym.

W związku z pozyskaniem środków na dokonywanie przejęć w wyniku emisji akcji serii D w kwocie 4.154.500,- zł, Emitent dokonał zmiany nazwy spółki uchwałą nr 25 WZA z dnia 05 kwietnia 2016 roku. Celem zmiany nazwy było uniknięcie kojarzenia Emitenta tylko z marką Fly.pl, w związku z planowanymi przejęciami podmiotów z rynku usług turystycznych przez Internet, w wyniku których w skład grupy będą wchodzić różne marki.

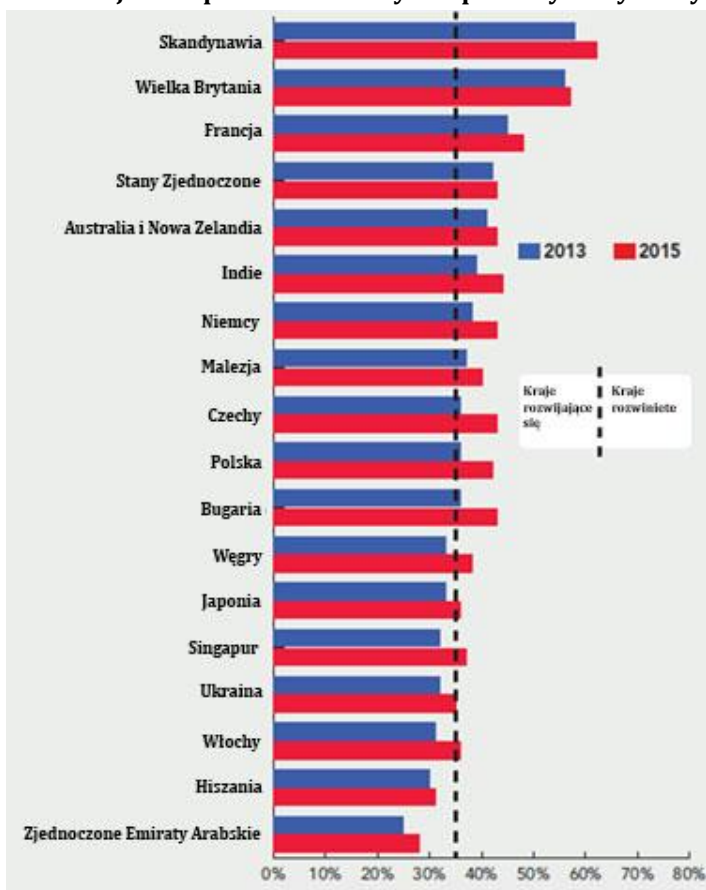


Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

Penetracja zakupów online na rynku podróży w wybranych krajach/regionach



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ważnym elementem strategicznym w przyjętym modelu działania Damf Inwestycje S.A. jest brak ekspozycji na ryzyko walutowe. Podmiot zależny FLY.PL Sp. z o.o. działa jako agent, a nie organizator

wakacji. Dlatego też całością ryzyk związanych z walutami, ich zakupem, zabezpieczeniem, spreadami itp. zajmują się dostawcy (touroperatorzy), a nie FLY.PL Sp. z o.o.. Sama branża turystyczna jest silnie uzależniona od kursów walut, głównie dolara amerykańskiego i euro. Kontrakty hotelowe, opłaty lotniskowe, paliwo lotnicze i kontrakty na przeloty samolotami czarterowymi są dokonywane głównie w tych dwóch walutach, zgodnie z umownym podziałem strefy wpływów. Kontrakty w obrębie Europy, Basenu Morza Śródziemnego, Bliskiego Wschodu i północnej Afryki to dominacja euro. Karaiby, Azja, Australia i obydwie Ameryki to strefa dolara. FLY.PL Sp. z o.o. w swych kontraktach z dostawcami produktów (umowy z touroperatorami) zabezpiecza sobie stałą cenę w dniu dokonania rezerwacji przez klienta. Oznacza to, że niezależnie od terminu wylotu i ewentualnych wahań kursowych w okresie pomiędzy rezerwacją a realizacją podróży przez klienta FLY.PL Sp. z o.o. nie ponosi żadnego ryzyka walutowego. Niektórzy organizatorzy przenoszą część ryzyka ze swoich kontraktów na końcowych klientów i ujmują zasady ich rozliczania w „Umowach o świadczenie usług turystycznych”. Jednak u większości organizatorów klienci mogą się zabezpieczyć od niestabilności walut wykupując „Gwarancję niezmienności ceny” czyli rodzaj ubezpieczenia od wahań kursowych. Również i w tym przypadku nie istnieje dla FLY.PL Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe, a ewentualne dokupienie przez klienta ubezpieczenia niezmienności ceny jest dodatkową sprzedażą dla FLY.PL Sp. z o.o., powiększającą obrót i marżę.

FLY.PL Sp. z o.o. nie posiada rachunku w walutach obcych, jedyną kwotą wszystkich transakcji jest polski złoty. Jedynym stałym, większym dostawcą, dla którego płatność jest przeliczana z EUR jest firma Google Ireland. Natomiast dzięki współpracy z międzynarodowym systemem płatności internetowych „Dotpay” klienci FLY.PL Sp. z o.o. mają możliwość realizowania płatności za produkty FLY.PL Sp. z o.o. w walutach obcych, albo z wykorzystaniem zagranicznych instrumentów płatniczych (np. karty płatnicze wydane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej). Całkowity koszt przewalutowania kwoty transakcji na PLN, jak i ewentualny koszt opłat międzybankowych ponosi w takim przypadku klient. Również ryzyko jest w tym przypadku po stronie klienta – do czasu zaksięgowania prawidłowej wysokości środków w PLN na rachunkach FLY.PL Sp. z o.o. klientowi nie mogą zostać wydane dokumenty Podróży.

Dzięki zastosowaniu opisanego sposobu funkcjonowania w złotym polskim FLY.PL Sp. z o.o. w ogóle nie jest w żaden sposób zaangażowane w zarządzanie ryzykiem kursowym czy walutowym, przerzucając całość spraw z tym związanych na klienta, lub kontrahentów. Przyjęty przez Emitenta dla FLY.PL Sp. z o.o. model pozwala w bezpieczny sposób prowadzić firmę, precyzyjnie planować poziomy przyszłych dochodów, jak również pozwala na optymalizację kosztów operacyjnych po stronie FLY.PL Sp. z o.o., wyłączając konieczność inwestowania w analitykę, księgowość, rozliczenia walutowe itp. Emitent planuje wdrażać tą strategię w każdym przejmowanym podmiocie.

14.4. Strategia finansowa Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta

Emitent prowadzi swoją działalność poprzez podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 szacunkowe kapitały własne spółki zależnej od Emitenta - Fly.pl Sp. z o.o. wynoszą (-2 534 153,11 zł.) a szacunkowy zysk za rok 2015 wyniósł (352 847,00 zł.). Ponadto zgodnie z opublikowanym skonsolidowanym raportem za IV kwartał 2015 r. w Fly.pl Sp. z o.o. nadal utrzymuje się niekorzystna proporcja pomiędzy aktywami obrotowymi i pasywami obrotowymi na koniec roku 2015. Dysproporcja ta w stosunku do roku 2015 uległa poprawie jednak dalej wykazuje wysoką możliwość utraty płynności finansowej w związku z ujemnymi kapitałami własnymi. Źródłem finansowania ujemnych kapitałów własnych w celu utrzymania płynności finansowej Fly.pl Sp. z o.o. są pożyczki udzielane przez Emitenta i podmioty powiązane z Emitentem (znaczących akcjonariuszy). Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ani Emitentowi ani Fly.pl Sp. z o.o. nie grozi wypowiedzenie zawartych umów pożyczek i utrata płynności finansowej.

Aktualne zadłużenie podmiotu zależnego w stosunku do Emitenta wynosi 1.100.000,00 oraz ok. 25,5 tys. zł odsetek. Termin spłaty całkowitego zadłużenia przypada na dzień 31 maja 2016 roku. Z tym, że podmiot zależny – pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu zaciągniętego długu przed terminem, jeśli

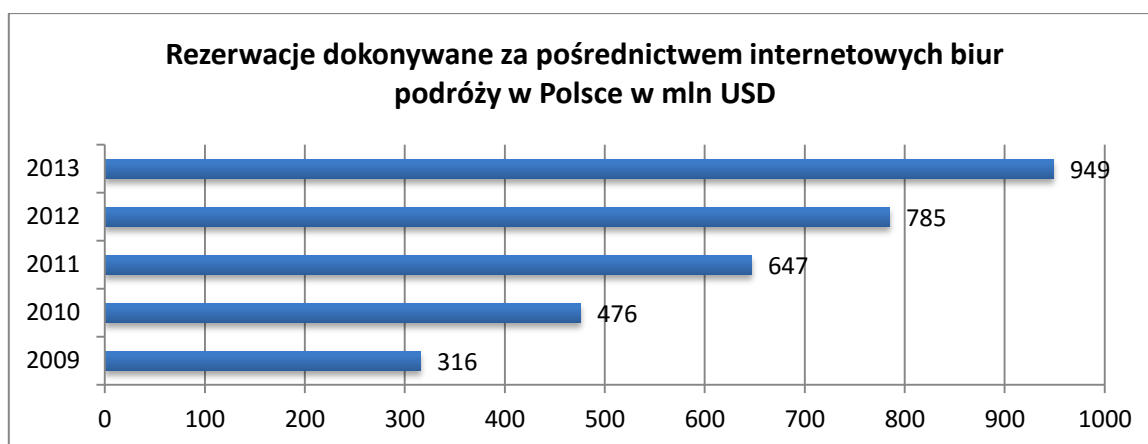
zaistnieje taka konieczność - na wezwanie pożyczkodawcy, w terminie 12 godzin od otrzymanego wezwania.

14.5. Otoczenie rynkowe Emitenta i Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

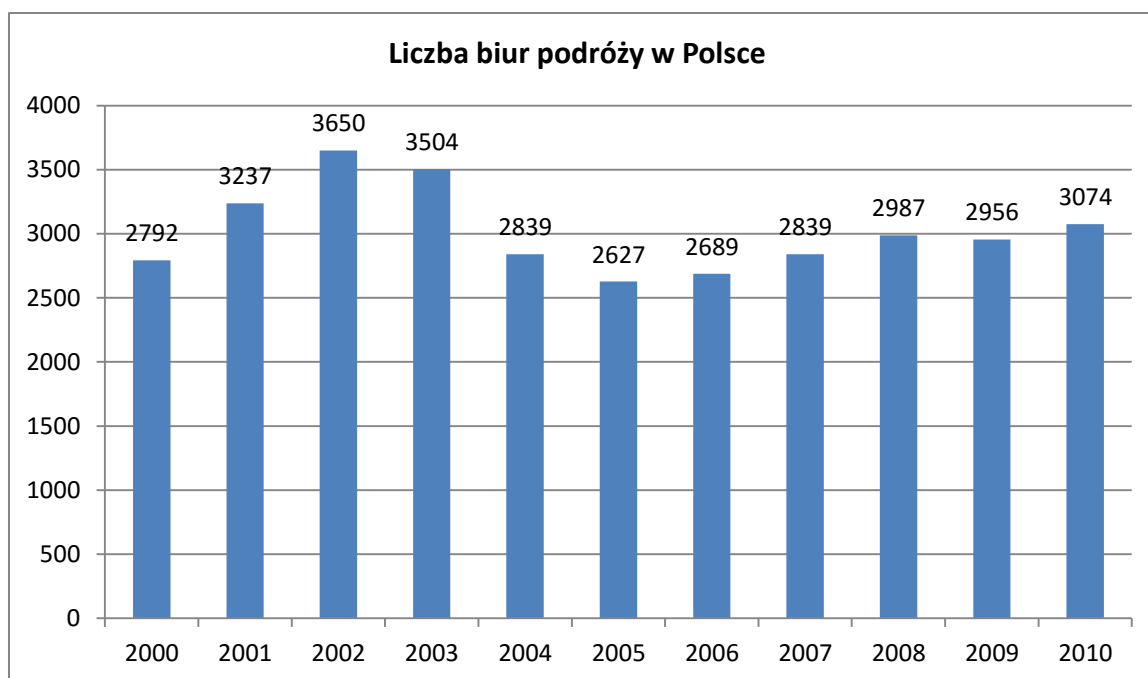
Rynek biur podróży

Rynek turystyczny to miejsce gdzie nabywcy usług turystycznych mogą za pośrednictwem biur podróży dokonywać wyboru między ofertami wyjazdów zagranicznych, usług hotelowych czy też usług świadczonych przez linie lotnicze (w ciągu ostatnich lat biura podróży przejęły część rynku związanego ze sprzedażą biletów lotniczych - udział około 15% w rynku (tvp.info „Tanie linie zastąpione przez... biura podróży”, IAR) - zwiększający się udział biur podróży w sprzedaży biletów lotniczych wynika przede wszystkim z faktu, że oferują one nawet o 50% tańsze bilety). Rynek biur podróży jest narażony na wahania sezonowe oraz kursowe (zyski biur podróży w dużej mierze uzależnione są od kursów walut). Z roku na rok coraz większą popularnością cieszą się internetowe biura podróży oferujące swoje usługi w sieci. Rynek ten rozwija się w szybkim tempie. Zwiększająca się liczba osób poszukujących ofert w sieci sprawia, że firmy turystyczne mają o co walczyć.

Według szacunków PhoCusWright wartość rynku turystyki w Polsce w 2013 r. wyniosła 4,6 mld USD a usług turystycznych kupionych za pośrednictwem Internetu 1,7 mld USD. Wartość samych rezerwacji dokonanych poprzez internetowe biura podróży w Polsce wzrosła z 316 mln USD w 2009 r. do około 949 mln USD w roku 2013.



Źródło: PhoCusWright Eastern Europe Online Travel Overview



Źródło: Dane Departamentu Turystyki

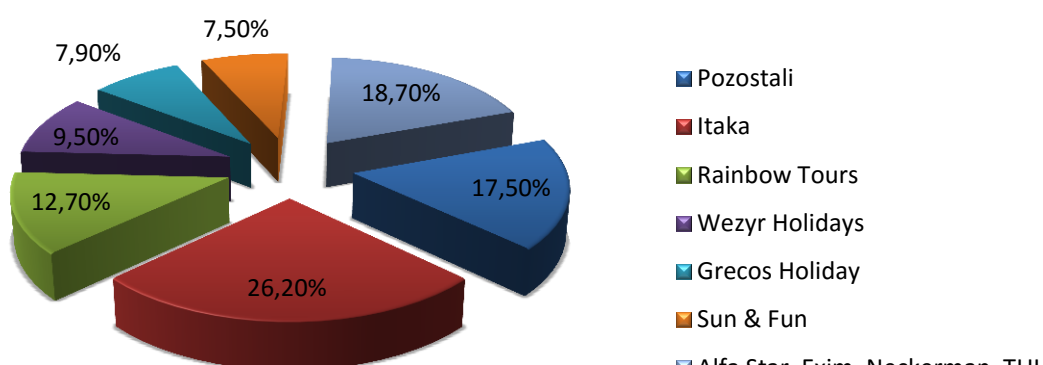
Od 2004 roku można zaobserwować powolny wzrost liczby biur podróży. W tym czasie coraz większą popularność zaczęły zdobywać internetowe biura podróży za pomocą, których klient może bez wychodzenia z domu zapoznać się z ofertą oraz dokonać zakupu. Na rynku polskim w 2015 r. działało ponad 3900 touroperatorów (organizatorów turystyki). Pomimo dość dużej liczby biur turystycznych na rynku polskim to dominującą rolę pełni około pięciu-sześciu firm. Pierwsza piątka roku 2014 na rynku biur podróży to Itaka, Rainbow Tours, TUI POLAND, Wezyr Holidays oraz Grecos.

Ranking biur podróży - pierwsza piątka

2014	Przychody (mln zł)	2013	Przychody (mln zł)
Itaka	1609,34	Itaka	1350,76
Rainbow Tours	764,90	Rainbow Tours	583,63
TUI Poland	627,22	TUI Poland	568,14
Wezyr Holidays	291,48	Wezyr Holidays	291,48
Grecos	226,16	Neckermann	267,81

Źródło: 33 liderów turystyki wyjazdowej - ratingi i ranking, <http://info.rp.pl/temat/984572.html>

**Obrót (łącznie) wiodących 30 touroperatorów z biurami agencyjnymi
w 2014 r - 3,15 mld zł**

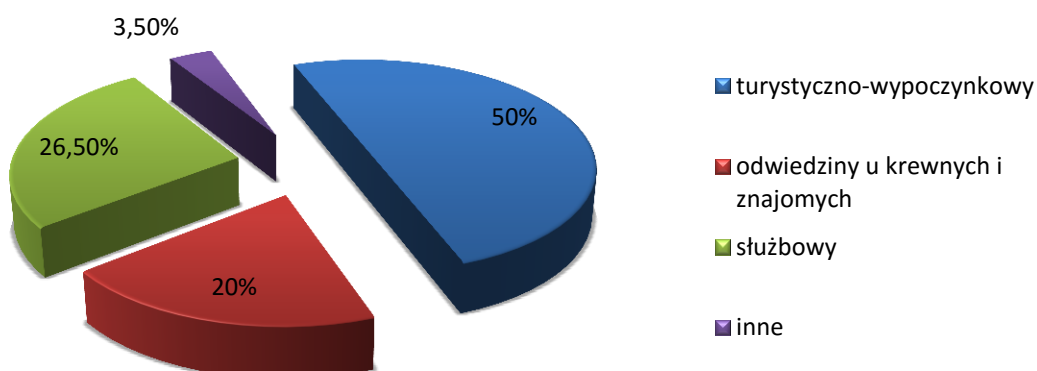


Źródło: Z kim po drodze agentom turystycznym, <http://wczasopedia.pl>

Sprzyjającymi czynnikami wpływającymi na wzrost liczby osób korzystających z usług biur podróży są skutki związane z kryzysem gospodarczym. W krajach, które dotknął kryzys w celu przyciągnięcia turystów zmniejsza się ceny wycieczek poprzez np. zmniejszeni podatku VAT na usługi hotelowe, redukcję opłat na lotnisku czy też ułatwienia wizowe dla krajów spoza Unii Europejskiej (www.tur-info.pl „Kryzys korzystny dla polskiego turysty”).

Rynek biur podróży w ostatnich latach cechuje się coraz silniejszymi procesami konsolidacyjnymi. Kryzys oraz duża konkurencja prowadzi do sytuacji na rynku, w której tylko nieliczne grono firm sprzedaje rocznie powyżej 50 tys. wycieczek. Z procesów konsolidacyjnych największe korzyść mają turyści, którzy wykorzystują walkę cenową między biurami podróży.

Struktura wyjazdów zagranicznych mieszkańców Polski według celów w 2013 r.



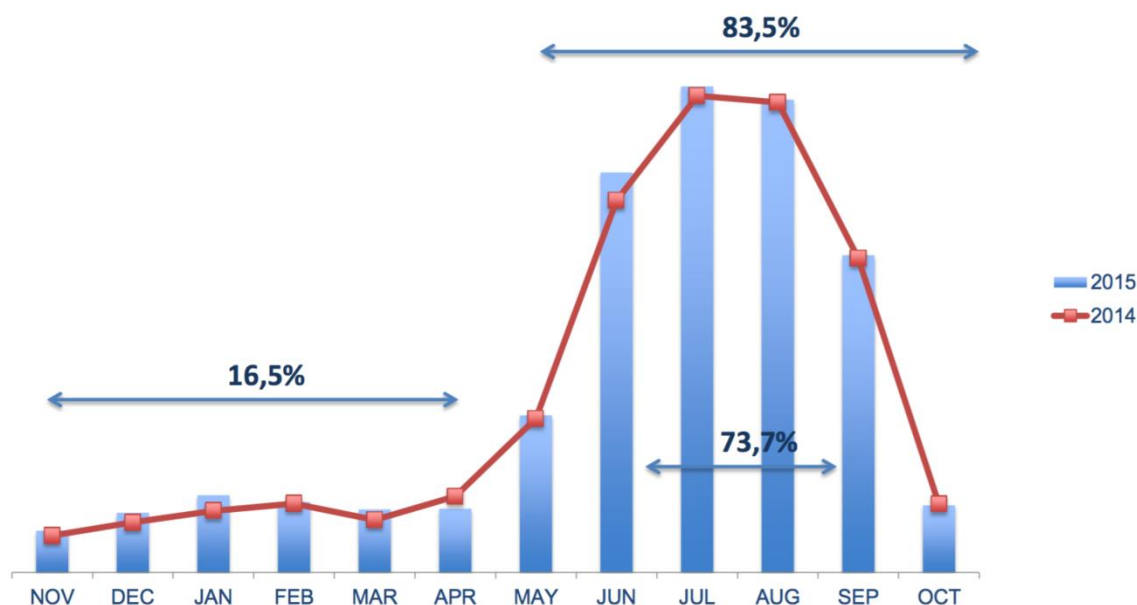
Źródło: Turystyka w Polsce 2013, Ministerstwo Sportu i Turystyki.

Od 2006 roku można zaobserwować, że osoby chcące wyjechać na wakacje coraz chętniej korzystają z usług biur podróży. Z badań Instytutu Turystyki wynika, że odsetek ten powiększył się dwukrotnie od 2006 roku i w 2010 wyniósł 23%.

Sezonowość

Jednym z podstawowych umiejętności Biznesowych Emitenta jest zarządzanie strukturą kosztów i Cash-flow w związku z sezonowością sprzedaży produktów Turystycznych w Polsce oraz sezonowością wyjazdów, która zwiększyła się w roku 2015 na korzyść wyjazdów letnich.

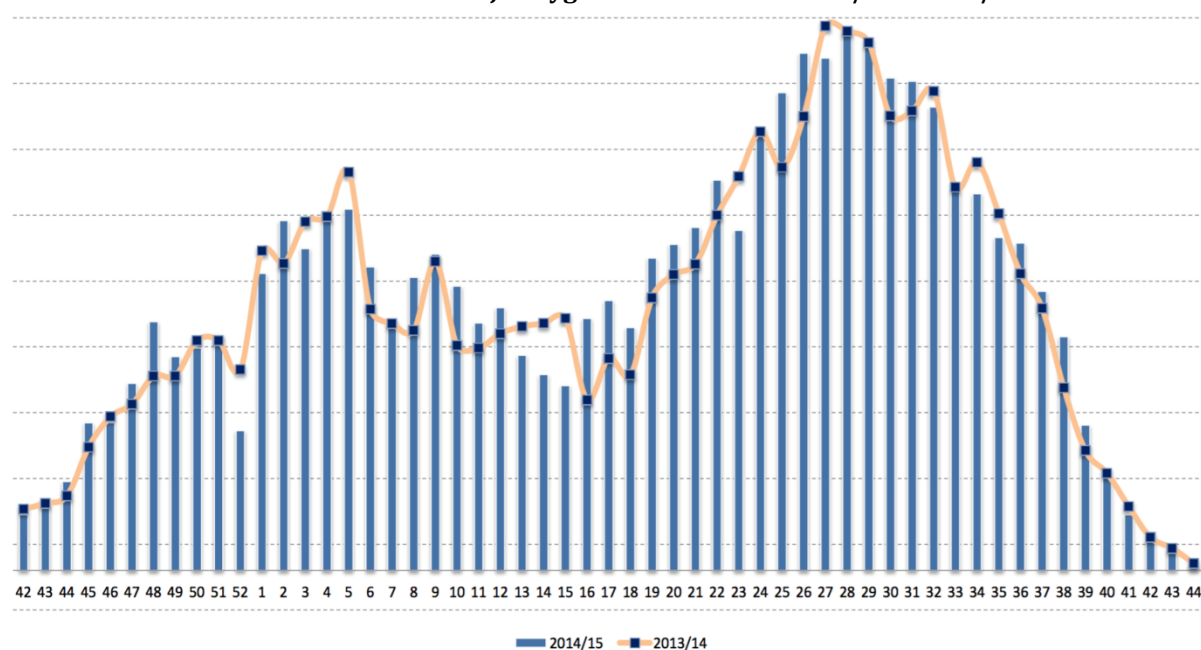
Sezonowość w branży 2014/2015



Źródło: Raport Polskiego Związku Organizatorów Turystyki PZOT

Obserwuje się także na rynku znaczną sezonowość w dokonywanej liczbie Rezerwacji w poszczególnych tygodniach roku

Różnice ilości rezerwacji w tygodniach w latach 2014/15 i 2013/14

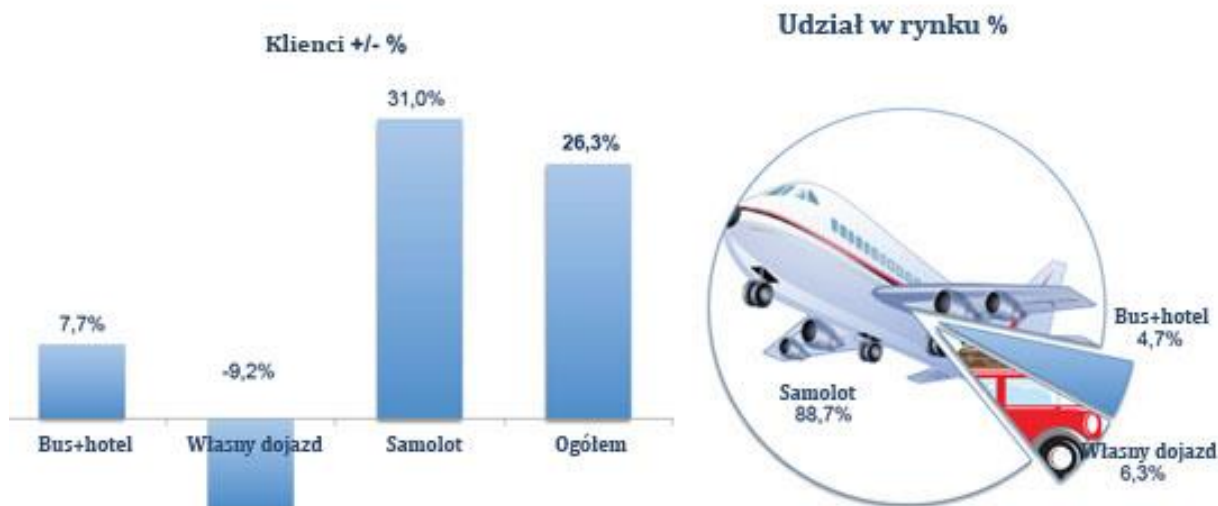


Źródło: Raport Polskiego Związku Organizatorów Turystyki PZOT

Zmienia się także w Polsce struktura Sprzedaży produktów Turystycznych, z korzyścią dla podstawowego modelu działania Emitenta – rok 2014 był kolejnym, w którym zwiększyła się liczba sprzedanych wycieczek ogółem, w tym wycieczek lotniczych, a spadek mniej marżowych produktów typu wyjazdy autokarowe czy z dojazdem własnym.

Skumulowana liczba klientów w 2013/14

w porównaniu z 2012/13



Źródło: Raport Polskiego Związku Organizatorów Turystyki PZOT „Polska Turystyka 2013/14 z perspektywy PZOT i MerlinX”

Na rynku następuje także nieznaczny wzrost cen rok do roku, jest to korzystna sytuacja dla Emitenta.,

Ceny imprez turystycznych w PLN

Ceny PLN	2014	2013	+/- %
Rezerwacja	5 958	5 829	2,2%
Klient	2 448	2 402	1,9%
Impreza lotnicza	2 564	2 554	0,4%
Bus + hotel	1 440	1 457	-1,2%
Dojazd własny	1 235	1 103	12,0%
Klientów w rezerwacji	2,434	2,426	0,3%

Źródło: Raport Polskiego Związku Organizatorów Turystyki PZOT „Polska Turystyka 2013/14 z perspektywy PZOT i MerlinX”

Konkurencja

Na rynku biur podróży istnieje wiele firm oferujących wycieczki oraz wyjazdy. Zagrożenie ze strony nowych konkurentów jest znaczące zwłaszcza ze względu na niskie bariery wejścia. Duże znaczenie na rynku ma opinia o danym biurze podróży oraz wszelkich zabezpieczeń pozwalających klientowi w przypadku np. nieoczekiwanego bankructwa firmy powrócić bezproblemowo do domu lub odzyskać pieniądze.

Coraz większą popularnością cieszą się internetowe biura podróży, które pozwalają w wygodny i szybki sposób dokonać wyboru interesującej oferty często w niższej cenie niż przez tradycyjne biuro podróży. Stworzenie biura podróży działającego za pośrednictwem Internetu nie jest tak kapitałochłonne jak tradycyjna wersja w postaci biura co pozwala na łatwe wejście w ten rynek.

Dostawcy

Głównymi dostawcami dla biur podróży są takie podmioty jak linie lotnicze, hotele, pensjonaty, restauracje, przewoźnicy lądowi i morscy, organizatorzy podróży. Siła tych dostawców jest znacząca. Jeśli biuro podróży zamawia u dostawcy dostawę usługi na większą liczbę osób wówczas może ono liczyć na upusty oraz innego rodzaju bonifikaty. Duża ilość dostawców pozwala biurom podróży na dostosowywaniu oferty do indywidualnych potrzeb klientów. W przypadku ofert na najbardziej atrakcyjne miejsca podróży oraz o wysokim standardzie pobytu biura podróży muszą korzystać z ofert dostawców sprawdzonych co nie pozwala na szybką jego zmianę. Ze względu na wysoką siłę negocjacyjną biura podróży są w stanie oferować swoje usługi w niższych cenach niż w przypadku osobistej organizacji podróży przez klientów.

Odbiorcy

Głównymi odbiorcami biur podróży są klienci indywidualni oraz instytucjonalni. To klienci indywidualni w największym stopniu wpływają na przychody biur podróży. Duże znaczenie na rynku ma stały i zadowolony klient. Klient taki często wraca do biura podróży oraz poleca je innym odbiorcom co jest jedną z najskuteczniejszych reklam na rynku. W ciągu ostatnich kilku lat można zaobserwować trend, w którym coraz większa liczba osób zdaje się na doświadczenie i oferty biur podróży (w roku 2005 jedynie 16% Polaków korzystała z wyjazdów przygotowanych całkowicie przez biuro podróży, w roku 2010 liczba ta wzrosła do 23%).

Organizacja (%) - rodzaj podróży: zagraniczne						
ROK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Całkowicie biuro podróży	16	12	15	19	21	23
Częściowo biuro podróży	4	4	4	3	2	1
Całkowicie zakład pracy lub inna instytucja	12	13	11	9	12	8
Częściowo zakład pracy lub inna instytucja	5	8	12	8	6	9
Samodzielnie	63	63	58	61	59	59

Źródło: Badania Instytutu Turystyki

Usługa

Na usługi jakie świadczą biura podróży składają się przede wszystkim oferty wyjazdów. Na wyjazdy te składają się różne rodzaje wycieczek np. wycieczki lotnicze, wycieczki objazdowe, last minute, All Inclusive, wycieczki okazjonalne jak sylwester, wycieczki skierowane do konkretnego klienta – seniorów, młodzieży, rodzin z dziećmi. Dużą popularnością cieszą się wycieczki last minute. Bardzo dużą popularność zyskują podróże „niespodzianki” oraz turystyka ekologiczna (<http://www.drogowskaz.com.pl> „Nowe trendy na rynku biur podróży”).

Rynek biur podróży pomimo swojej sezonowości ma się dobrze, wpływ na to ma coraz większa liczba klientów oraz zwiększająca się popularność wyjazdów zagranicznych. Na rynku tym możliwy jest szybki i

dynamiczny rozwój. Duży potencjał mają internetowe biura podróży umożliwiające szybki dostęp do informacji o wycieczkach oraz oferujące tańsze podróże niż tradycyjne biura podróży.

14.6. Kanały dystrybucji Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

Działalność Spółki Damf Inwestycje S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Model sprzedaży we Fly.pl Sp. z o.o. jest oparty na trzech kanałach dystrybucji:

1) sprzedaż poprzez autorskie rozwiązanie on-line: Internet Booking Engine, działający na witrynie internetowej www.fly.pl

Wszystkie dane od organizatorów (touroperatorów, linii lotniczych, hoteli itp.) trafiają do jednej centralnej bazy danych Fly.pl Sp. z o.o.. Dane sprzedażowe są wielopłaszczyznowe i obejmują m.in.: linie lotnicze, miejsca w samolotach, dostępność hoteli i rodzajów pokoi wraz z udogodnieniami, typ i rodzaj wyżywienia, długość pobytu, możliwe daty przylotu i wylotu, wybór kraju, regionu, miasta, miejsce lub lotnisko wylotowe w Polsce, lub zagranicą, opcje cenowe, ubezpieczenie i usługi dodatkowe np. wynajem samochodu czy wycieczka objazdowa w miejscu docelowym. Fly.pl Sp. z o.o. we własnym zakresie przetwarza te dane i prezentuje na stronie internetowej fly.pl w postaci łatwej, intuicyjnej i funkcjonalnej przeglądarki dla klienta. Proces znajdowania, przeglądania i zakupu produktów na fly.pl jest bardzo prosty nawet dla mniej świadomych, czy słabiej zaawansowanych technicznie użytkowników. Dzięki bardzo przejrzystemu interfejsowi graficznemu każdy klient witryny fly.pl jest w stanie szybko określić swoje preferencje dotyczące planowanej podróży czy wakacji, a następnie dokonać rezerwacji, lub zakupu produktów Fly.pl Sp. z o.o.. W całej ścieżce rezerwacyjnej klientowi towarzyszy zestaw pomocnych narzędzi wspierających sprzedaż: dynamiczne formularze, mechanizmy wyszukiwania podpowiadające uzupełnienie słowa wyszukiwanego, filtry, selekty, podpowiedzi systemowe. Użytkownik może też w dowolnym momencie skorzystać z telefonicznej pomocy specjalisty Fly.pl Sp. z o.o. w Centrum Rezerwacji, albo wysłać ze strony wiadomość z prośbą o oddzwonienie na swój numer przez konsultanta Fly.pl Sp. z o.o., lub przesłać ofertę na pocztę e-mail. Strona www.fly.pl została przystosowana do urządzeń mobilnych typu tablety czy smartfony. System RWD (responsive web design) automatycznie rozpoznaje rodzaj urządzenia, z jakiego użytkownik odwiedza witrynę i w czasie rzeczywisty dopasowuje zawartość treści, układ graficzny oraz sposób przeglądania treści i korzystania z funkcjonalności takich jak np. wyszukiwarki. Obecny system obsługuje 5 formatów wielkości, co odpowiada potrzebom obecnego rozwoju rynku e-commerce w Polsce: desktop (laptop), tablet wertykalny, tablet horyzontalny, smartphone wertykalny, smartphone horyzontalny.

Wszystkie dane dotyczące transakcji, bądź jakichkolwiek danych wrażliwych, w tym danych osobowych są przesyłane przez klienta za pomocą bezpiecznych narzędzi. Strony szyfrujemy 128-bitowym protokołem typu SSL o podwyższonym poziomie zabezpieczeń. Dane przetwarzamy w celu realizacji usługi turystycznej, na podstawie „Umowy o świadczenie usług turystycznych”, którą podpisuje z klientem zgodnie z „Ustawą o usługach turystycznych” (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r., Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późn. zmianami)

Dzięki strategicznej współpracy z największym integratorem i dostawcą danych w segmencie turystycznym Fly.pl Sp. z o.o. zdecydowała się na całkowity outsourcing usługi bazodanowego zarządzania treścią na stronie. Dzięki temu jest w stanie w sposób znaczący zoptymalizować koszty działalności operacyjnej. Ten nowatorski model działania odróżnia także Fly.pl Sp. z o.o. w zdecydowany sposób od jej konkurencji, która przeznaczając znaczne środki i zasoby na samodzielne tworzenie contentu i pozyskiwanie danych źródłowych od organizatorów. W ramach struktur Fly.pl Sp. z o.o. istnieje zminimalizowany dział o profilu programistyczno-webdevelopersko-graficzno-informatycznym, We Fly.pl Sp. z o.o. pomimo internetowego charakteru działalności firmy ten znaczący kosztowo obszar działalności został w znaczącym stopniu zoptymalizowany. Należy zaznaczyć, że w żaden sposób nie cierpi na tym jakość danych, ani sposób obsługi klienta – wysoki poziom zaawansowania technicznego posiadanych rozwiązań

informatycznych we Fly.pl Sp. z o.o. pozwala na automatyczne tworzenie treści i zarządzanie procesami sprzedażowymi w firmie bez konieczności angażowania w to czynnika ludzkiego.

Ten obszar Fly.pl Sp. z o.o. funkcjonuje nieprzerwanie, 24 godziny na dobę, z pełną funkcjonalnością typu sprzedaż on-line. Klienci mogą dokonywać rezerwacji i automatycznych płatności przez internet w dowolnym czasie. Zakup produktów we Fly.pl Sp. z o.o. można opłacać w dowolny, wybrany przez klienta, najdogodniejszy dla niego sposób: kartami kredytowymi, kartami wypukłymi, kartami płaskimi, kartami typu „elektron”, przelewami automatycznymi, przelewami półautomatycznymi, wszelkimi dostępnymi na rynku przelewami typu „e-płatność”, np. „m-transfer”, przelewem tradycyjnym, gotówką na pocztę, a nawet gotówką w kasie. Fly.pl Sp. z o.o. współpracuje w tym zakresie z dwoma renomowanymi dostawcami elektronicznych systemów płatności. Dualizm zastosowanych rozwiązań pozwala na rotowanie płatnościami i wybór korzystniejszego dla Fly.pl Sp. z o.o. sposobu ze względu na koszt transakcji. Zastosowane na Fly.pl Sp. z o.o. rozwiązania automatycznie podpowiadają i kierują klienta na najkorzystniejsze i jednocześnie bezkosztowe dla Fly.pl Sp. z o.o. rozwiązanie: przelew bankowy bezpośrednio na rachunek Fly.pl Sp. z o.o.

Przygotowane narzędzia i rozwiązania technologiczne pozwalają na realizowanie dowolnej liczby operacji i transakcji w tym samym czasie. Poczynione przez Fly.pl Sp. z o.o. w 2015 roku inwestycje w nową stronę Responsive Web Design i zmodyfikowany Internet Booking Engine oraz bazę danych oraz pozwolą zwiększyć ruch na stronie i liczbę zawieranych transakcji przy jednoczesnym spadku nakładów ponoszonych na pozyskanie ruchu.

2) sprzedaż poprzez Telefoniczne Centrum Rezerwacji - call center FLY.PL Sp. z o.o.

Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż telefoniczną poprzez zastosowanie profesjonalnych narzędzi i rozwiązań informatycznych:

- cyfrowa centrala telefoniczna, w pełni automatycznie zbierająca i przetwarzająca ruch telefoniczny i transferująca ten ruch na stanowiska operatorskie
- autorskie rozwiązanie informatyczne dopasowujące oprogramowanie zarządzające centralą telefoniczną do potrzeb branży turystycznej i specyfiki Fly.pl Sp. z o.o.
- zaawansowany system monitorujący i raportujący ruch telefoniczny na wszystkich liniach
- system automatycznych i półautomatycznych zapowiedzi głosowych
- drzewo typu „IVR” – kreujące ścieżkę poruszania się klienta po funkcjach systemowych w czasie rozmowy
- pula numeryczna rotujących realnych i wirtualnych numerów telefonicznych, w tym ulgowe numery typu „801”, jak i „tradycyjne” numery telefonii stacjonarnej
- zespół przeszkolonych konsultantów – sprzedawców ofert turystycznych przez telefon
- powiązanie z CRM – systemem indywidualnej obsługi i monitoringu każdego klienta

Zespół sprzedażowy Fly.pl Sp. z o.o. stanowią doświadczeni specjaliści z wieloletnim doświadczeniem w branży turystycznej. Sprzedawcy we Fly.pl Sp. z o.o. przechodzą specjalistyczne szkolenia z zakresu technik sprzedażowych i sposobów komunikacji z użytkownikami stron internetowych. Centrum Rezerwacji Telefonicznej jest czynne w dni robocze w godzinach 08.00–22.00 i w soboty i niedziele w godzinach 10.00–20.00. Call Center świadczy także wsparcie dla użytkowników strony internetowej fly.pl. Zastosowane rozwiązania techniczne pozwalają na dowolne zarządzanie liczbą konsultantów dostępnych on-line, jak również dają możliwości dowolnej organizacji „lotnych” stanowisk pracy – także pracę na odległość, logowanie się do systemu z dowolnego miejsca.

Poprzez stanowiska pracy w Centrum Rezerwacji Fly.pl Sp. z o.o. posiada także bezpośredni dostęp w trybie on-line do systemów rezerwacyjnych organizatorów, linii lotniczych i innych dostawców. Ma to kluczowe znaczenie i jednocześnie pozwala na szybkie i efektywne działania sprzedażowe między innymi w następujących przypadkach:

- realizacja wyjazdów typu „last minute”

- wyjazdy typu „ostatnie miejsca” i inne oferty krótkoterminowe
- realizacja nietypowych zapytań, czy oczekiwań klienta dotyczących organizacji podróży, np. nietypowy czas pobytu, niestandardowe świadczenia
- organizacja wyjazdów grupowych
- organizacja wyjazdów typu „incentive”: spotkania integracyjne, wyjazdy motywacyjne itp.
- sprzedaż i obsługa podróży służbowych
- rezerwacja w systemie „dynamic packadging”
- sprzedaż podróży opartych na wszystkich rodzajach cywilnego transportu lotniczego: loty czarterowe, low-cost, regularne i prywatne typu „air jet”
- realizacja wszelkich innych zapytań nietypowych, niedostępnych standardowo na stronie internetowej fly.pl i wszelkie inne produkty „szyte dla klienta na miarę”

Przygotowane narzędzia i rozwiązania technologiczne pozwalają na realizowanie dowolnej liczby połączeń telefonicznych przychodzących i wychodzących w tym samym czasie. Przyjęty model pozwala na znaczną optymalizację kosztów w zakresie obsługi klienta i zminimalizowanie czynnika ludzkiego we wszystkich obszarach działalności Fly.pl Sp. z o.o.

3) sprzedaż bezpośrednia przez Punkt Obsługi Klienta

Fly.pl Sp. z o.o. posiada jeden, bezpośredni Punkt Obsługi Klienta, zlokalizowany w prestiżowej lokalizacji Warszawy – w Śródmieściu, na ulicy Nowogrodzkiej 42, w samym Centrum miasta..

Sprzedaż jest realizowana w tradycyjny sposób, poprzez doradców, fizycznie obecnych na miejscu w biurze i bezpośredni kontakt klienta z nimi. Fly.pl Sp. z o.o. posiada bezpośrednio pod biurem kilka bezpłatnych miejsc parkingowych dla swoich klientów. Wejście do biura jest bezpośrednio z ulicy, w ramach wynajmowanych powierzchni wydzielono osobną strefę klienta organizując profesjonalne, stacjonarne biuro podróży. Potencjał sprzedawców POK jest również wykorzystywany w pozostałych obszarach działalności Fly.pl Sp. z o.o.: w przypadku braku klientów w biurze są oni włączani do centrali telefonicznej i realizują wszystkie zadania Centrum Rezerwacji, opisanego w pkt.2

Ta działalność jest prowadzona głównie ze względu na:

- ciągle silną na polskim rynku potrzebę „uwiarygodnienia się” firm internetowych. Dzięki istnieniu tego POK, a także komunikacji tego faktu do klienta cała działalność Fly.pl Sp. z o.o. zyskuje na wiarygodności – klient ma pewność, że firma nie jest „wirtualna”, posiada normalną, fizyczną siedzibę, można ją osobiście odwiedzić. Tego rodzaju potrzeby przed podjęciem decyzji zakupowej wykazują głównie klienci w starszym wieku, a także mniej doświadczeni użytkownicy Internetu.
- świadczenie usług na potrzeby klientów z Warszawy i okolic, czyli jednego z największych pod względem potencjału nabywczego rynków w Polsce.

14.7. Działania marketingowe prowadzone przez Fly.pl Sp. z o.o. w celu sprzedaży usług i produktów

Działalność Spółki Damf Inwestycje S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

W działalności Fly.pl Sp. z o.o. jednym z kluczowych czynników, decydujących o sukcesie rynkowym są działania marketingowe. W sektorze internetowym, w którym operuje Fly.pl Sp. z o.o., przewaga konkurencyjna jest zdobywana poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki cenowej (w tym benefitowej, lojalizacyjnej, rabatowej), aktywność w obszarze reklamy i promocji, a także budowa wizerunku Spółki i jej pozycjonowanie względem konkurencji. Fly.pl Sp. z o.o. w zakresie dotychczasowej działalności stosowała następujące działania marketingowe:

- polityka cenowa,
- marketing w Internecie,
- marketing tradycyjny,
- marketing w segmencie B2B,

marketing w segmencie partnerów handlowych,
marketing kooperacyjny,
nagrody i wyróżnienia.

a) polityka cenowa

Fly.pl Sp. z o.o. dąży do optymalnego dopasowania polityki cenowej do potrzeb rynku poprzez dywersyfikację cen produktów, stosując następujące działania:

Gwarancja najniższej ceny

Fly.pl Sp. z o.o. daje wszystkim swoim klientom gwarancję najniższej ceny na rynku. W przypadku nabycia przez klienta identycznej usługi, lub produktu w cenie niższej klientowi przysługuje zwrot różnicy w cenie i rekompensata. Sytuacja ta możliwa jest dzięki dwóm kluczowym czynnikom:

- dobrej pozycji negocjacyjnej z touroperatorami i dostawcami usług, co jednocześnie umożliwia osiągnięcie stosunkowo wysokiej marży końcowej.

- wykorzystywaniu unikatowej technologii (MDS Webservice, RWD), pozwalającej w czasie rzeczywistym wyszukiwać i ustalać najniższe ceny na produkty turystyczne w polskim Internecie.

O jakości cen i Gwarancji Fly.pl Sp. z o.o. może świadczyć fakt, że w latach 2010-2015 ani razu żaden z klientów nie skorzystał z postępowania reklamacyjnego związanego z wysokością cen.

Gwarancja Bezpieczeństwa Zakupu

FLY.PL proponuje oferty wyłącznie sprawdzonych biur podróży, a każda wycieczka zarezerwowana we FLY.PL objeta jest Gwarancją Bezpieczeństwa Zakupu Wakacji. Gwarantujemy wszystkim Klientom, że w przypadku ogłoszenia upadłości przez Organizatora, odwołania wyjazdu z powodu wystąpienia sił wyższych czy też anulacji wycieczki przez biuro podróży, odzyska 100 % wpłaconych środków. Dodatkowo w ramach Gwarancji każdy Klient FLY.PL otrzymuje możliwość wyboru innej wycieczki w ciągu 365 dni. Dzięki tym rozwiązaniom pieniądze Klientów są zawsze bezpieczne.

Prezentacja cen końcowych

W produktach i usługach turystycznych końcowa cena do zapłaty przez klienta jest składową wielu czynników. Branża charakteryzuje się brakiem stałych cen cennikowych, oferta cały czas podlega ruchom cenowym, czasami nawet kilkanaście razy dziennie. Dzieje się tak ze względu na: zmieniające się kursy walut, ceny ropy naftowej, opłaty lotniskowe, dopłaty paliwowe, lokalne taksy w destynacjach, klasy rezerwacyjne związane z dostępnością miejsc w hotelach i samolotach, ubezpieczenia, transfery itp. Dzięki wykorzystywaniu bardzo zaawansowanej technologii rezerwacyjnej Fly.pl Sp. z o.o. prezentuje w czasie rzeczywistym ostateczną, finalną cenę do zapłaty, a oferta cenowa na portalu fly.pl jest aktualizowana, co ok. 15 sekund. Jest to element przewagi konkurencyjnej Fly.pl Sp. z o.o. nad swoimi rynkowymi rywalami, którzy w zdecydowanej większości prezentują ceny bazowe, a następnie dopiero w trakcie procesu kontaktu z klientem wyliczają ostateczną cenę do zapłaty. Tego rodzaju działania to element strategii Damf Inwestycje S.A, która zakłada uczciwe i otwarte komunikowanie cen i niestosowanie bardzo popularnych w branży „ukrytych dopłat”

Ceny produktów sprzedawanych dla odbiorców grupowych

Dla tej kategorii cen Fly.pl Sp. z o.o. w większości przypadków stosuje odpowiednie rabaty i upusty. Spółka ustala progi ilościowe, lub wartościowe, od których uzależniona jest ostateczna cena danego produktu, lub usługi turystycznej.

marketing w Internecie

Najbardziej znaczącą formą promocji Fly.pl Sp. z o.o. w Internecie jest obecność w przeglądarkach internetowych oraz na portalach społecznościowych, gdzie klienci najczęściej poszukują informacji na temat produktów i usług turystycznych. Fly.pl Sp. z o.o. dociera do odbiorcy zarówno poprzez działania odpłatne (reklama w wyszukiwarce Google), jak i działania o charakterze bezpłatnym, np. pozycjonowanie organiczne. Funkcjonowanie w przeglądarce Google spełnia dwie podstawowe funkcje o charakterze marketingowym. Pierwszą z nich jest funkcja informacyjna, gdzie główne komunikaty

dotyczą: zakresu oferty, zakomunikowania poziomu cen oraz przekazywania informacji o najkorzystniejszych ofertach produktowo-cenowych, np. last minute. Ponadto obecność Fly.pl Sp. z o.o. w wyszukiwarkach Google spełnia również ważną funkcję wizerunkową, gdzie Fly.pl Sp. z o.o. kreuje wizerunek wiarygodnego partnera w handlu elektronicznym dzięki dużej ilości opinii o hotelach oraz znaczącej ilości dokonywanych transakcji.

Fly.pl Sp. z o.o. na bieżąco śledzi także trendy i kierunki rozwoju Internetu, stara się być przy tym innowacyjny i na bieżąco odpowiadać na szybko zmieniające się warunki i okoliczności handlu internetowego. Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi działalność promocyjną i reklamową, badając nowe kanały i analizując ich potencjał biznesowy.

Stale rozwijana jest także komunikacja z użytkownikami poprzez portale społecznościowe: Facebook i Google+

Oprócz promocji w Google, stosowane są także inne narzędzia e-marketingu, spośród których najważniejsze to:

- promocja w portalach internetowych, często na zasadach marketingu kooperacyjnego,
- promocja na stronach producentów/dystrybutorów,
- promocja na stronach internetowych w programie Payback, którego Fly.pl Sp. z o.o. jest Oficjalnym Partnerem
- kampanie banerowe
- e-mailingi
- konkursy dla odbiorców końcowych (organizowane wspólnie wraz z producentami)
- remarketing
- retargeting

Innym ważnym narzędziem promocji w Internecie jest strona internetowa www.fly.pl, która jest także podstawowym kanałem działalności sprzedażowej. Strona ta realizuje analogiczne trzy funkcje jak obecność w wyszukiwarkach internetowych, a ponadto sama w sobie posiada znaczącą wartość marketingową. Wynika to z faktu jej znaczącej promocji oraz udziału w obrotach Fly.pl Sp. z o.o. jako platformy transakcyjnej. Warto podkreślić, że strona Fly.pl Sp. z o.o. jest intensywnie pozycjonowana, co istotnie poprawia liczbę wyświetleń w najpopularniejszych wyszukiwarkach. Działania te prowadzone są w sposób ciągły, a nakłady na nie ulegają sukcesywnemu zwiększaniu. Zaowocowało to znaczącym wzrostem liczby odwiedzin, a co najważniejsze z punktu widzenia działalności Spółki, wzrostem obrotów realizowanych za pośrednictwem sklepu internetowego.

marketing tradycyjny

Ze względu na Internetowy charakter działalności Fly.pl Sp. z o.o. stosuje marketing tradycyjny w sposób bardzo selektywny. W ramach działań marketingowych w zakresie działań ATL (działania prowadzone w mediach tradycyjnych, czyli telewizja, radio, prasa) Spółka stosowała i stosuje szeroki zakres aktywności wpływających na kształtowanie i wzmacnianie postrzegania marki FLY.PL. Poszczególnym działaniom towarzyszy proces ich ewaluacji, dlatego niektóre kanały promocji zostały wyeliminowane lub zmarginalizowane. Wspólnie z partnerami podmiot zależny od Emitenta realizował wiele czynności marketingowych obejmujących zarówno cyklicznie powtarzane akcje jak i jednorazowe działania promocyjne oraz czynności marketingowe podejmowane w punktach sprzedaży Spółki.

Do akcji cyklicznych zaliczyć można:

- outdoor - regularne akcje billboardowe i wallboardowe (realizowane często wspólnie z partnerami) w najważniejszych miastach pod względem wielkości osiąganego sprzedaży. Przykładowo w roku 2015 zrealizowane 2 duże, kampanie promocyjne z wykorzystaniem wallboardów przy każdej z nich
- outdoor - siatki wielkoformatowe
- akcje skierowane bezpośrednio do historycznych klientów Fly.pl Sp. z o.o. (np. w ramach rozmowy telefonicznej z doradcą serwisu fly.pl),

- promocja w prasie branżowej,
- działania PR-owe

W ramach jednorazowych działań wyróżnić można następujące czynności Spółki:

- akcje promocyjne prowadzone wspólnie z touroperatorami,
- akcje prowadzone z innymi partnerami programu Payback,
- akcje promocyjne, prowadzone z innymi, dużymi partnerami z wykorzystaniem aplikacji Facebook, Google+,, e-mailingami promocyjnymi, strony internetowej i narzędzi e-mail marketingu.

marketing w segmencie B2B

W ramach tego segmentu klientów Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi następujące działania reklamowe:

- wykorzystanie profesjonalnych baz danych firm będących w posiadaniu Spółki poprzez mailing elektroniczny oraz telemarketing,
- promocja oferty skierowana do przedsiębiorstw i partnerów korporacyjnych w dedykowanym serwisie www.wczasy.fly.pl,
- przekierowanie do działu klienta grupowego na stronach serwisu www.fly.pl,
- oferta typu „incentive” i „wyjazdy grupowe”,
- sprzedaż biletów lotniczych ponad 600 linii na stronie biletylotnicze.fly.pl
- sprzedaż ubezpieczeń na stronie ubezpieczenia.fly.pl
- sprzedaż rezerwacji hotelowych na stronie hotele.fly.pl
- promocje w ramach firmowych programów lojalnościowych, motywacyjnych, rabatowych
- promocja w salonie,
- wypowiedzi dla prasy branżowej, działania PR i eksperckie wywiady w mediach

marketing w segmencie partnerów handlowych

W tym segmencie działalności Fly.pl Sp. z o.o. osiąga znaczące efekty synergii z segmentem marketingu tradycyjnego. Dzięki silnej pozycji na rynku, wysokiej rozpoznawalności brandu i poziomie zaawansowania technologicznego Fly.pl Sp. z o.o. jest atrakcyjnym partnerem dla niezależnych biur Podróży i mniejszych projektów z branży turystycznej. Innymi stosowanymi narzędziami jest oferowanie współpracy w ramach programów afiliacyjnych, np.: www.pzot.pl, www.lece.pl i inne.

marketing kooperacyjny

W związku ze specyfiką rynku, a także samej usługi turystycznej istnieją ograniczone możliwości rozszerzania produktu lub dodawania przez Fly.pl Sp. z o.o. nowych użyteczności. W tym zakresie stosowane są głównie następujące narzędzia:

- gratisowe produkty oraz usługi dla klientów,
- okolicznościowe konkursy.

Marketing kooperacyjny to często wykorzystywane narzędzie wspierające promocję Fly.pl Sp. z o.o.. Jego istotą jest wspólne finansowanie przez Fly.pl Sp. z o.o. i touroperatorów, organizacje turystyczne, bądź linie lotnicze działań promocyjnych związanych z konkretną marką lub produktem. W tym zakresie stosowane są dwa modele współpracy. Pierwszym modelem jest wspólna realizacja globalnych kampanii, które realizowane są przez producenta na skalę krajową, gdzie Fly.pl Sp. z o.o. jest jednym z partnerów. Drugi model zakłada wsparcie touroperatora dla własnych akcji promocyjnych wykreowanych w ramach działań Fly.pl Sp. z o.o., które są zgodne z wizerunkiem i wytycznymi danego touroperatora.

Wraz z rozwojem Fly.pl Sp. z o.o., stosowane narzędzia marketingu kooperacyjnego ewoluowały, a współpraca z touroperatorami ulegała coraz bliższemu zacieśnieniu. Dzięki temu zakres stosowanych narzędzi tzw. *promotion mix* jest bardzo szeroki i obejmuje każdy możliwy kanał działań promocyjnych. Ważnym elementem marketingu kooperacyjnego jest wykorzystanie efektu wspólnej promocji dla kreowania wizerunku i wartości marki FLY.PL. Warto wspomnieć, że realizowane razem z touroperatorami kampanie promocyjne zastrzeżone są tylko dla największych biur podróży, które posiadają istotną pozycję na polskim rynku.

nagrody i wyróżnienia

Jednym z czynników decydujących o przejęciu przez Emitenta spółki Fly.pl Sp. z o.o. były dobre wyniki sprzedażowe Fly.pl Sp. z o.o. i silna pozycja marki FLY.PL na rynku usług internetowych co było wynikiem silnych działań marketingowych tego podmiotu i budowania jego wartości oraz pozytywnego wizerunku, co związane jest z uczestnictwem w różnych programach i konkursach.

Do najważniejszych, otrzymanych w roku 2015 należą certyfikaty, nagrody i wyróżnienia:

- 1) Rzetelna Firma, nieprzerwanie w latach 2010-2015
- 2) Przynależność do Polskiego Związku Organoizatorów Turystyki (PZOT) nieprzerwanie w latach 2012 - 2015
- 3) Certyfikat BIG – Biura Informacji Gospodarczej, nieprzerwanie w latach 2012-2015
- 4) Wpis do Rejestru Organizatorów i Pośredników Turystycznych, prowadzonego przez Ministerstwo Sportu i Turystyki od roku 2014,
- 5) Członek – Współzałożyciel Izby Gospodarczej e-Commerce Polska nieprzerwanie w latach 2012 – 2015
- 6) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Sun&Fun, we wrześniu 2015 roku
- 7) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Exim Tours, w listopadzie 2015 roku
- 8) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Grecos Holiday, w październiku 2015 roku
- 9) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Wezyr Holidays i Coral Travel, we wrześniu 2015 roku
- 10) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Itaka, w kwietniu 2015 roku i tytuł 'Prestiżowy agent Itaka" na rok 2016
- 11) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Prima Holiday, w maju 2015 roku
- 12) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży NetHolidays, w październiku 2015 roku
- 13) Tytuł „Agenta Prestiżowego” firmy Grecos Holidays, w grudniu 2015 roku na rok 2016
- 14) Za najlepszą stronę internetową roku w konkursie E-Commerce Polska Awards „FLY.PL-strona roku” w listopadzie 2015
- 15) Wyróżnienie w konkursie w kategorii „przełamanie nieufności w Internecie”, organizowanym przez Izbę Gospodarki Elektronicznej

Niezależnie od wyżej wymienionych osiągnięć, przedstawiciele Fly.pl Sp. z o.o. aktywnie uczestniczyli w największych imprezach branży turystycznej takich jak Targi Tour Salon w Poznaniu, TT Warsaw w Warszawie, Travel Forum, Grecka Panorama czy ITM w Warszawie.

14.8. Kontrahenci Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

Działalność Spółki Damf Inwestycje S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Specyfika działalności Fly.pl Sp. z o.o., jako agenta turystycznego, polega na współpracy z szeroką grupą kontrahentów, na którą składają się odbiorcy (klienci indywidualni oraz klienci biznesowi), a także dostawcy wycieczek, biletów, hoteli (biura Podróży, linie lotnicze, sieci hotelowe, firmy transportowe).

Klienci Fly.pl Sp. z o.o.

Z uwagi na typ odbiorców produktów i usług oferowanych przez Fly.pl Sp. z o.o. można wyróżnić następujące grupy klientów:

klienci indywidualni(kanał B2C),

klienci instytucjonalni(kanał B2B):

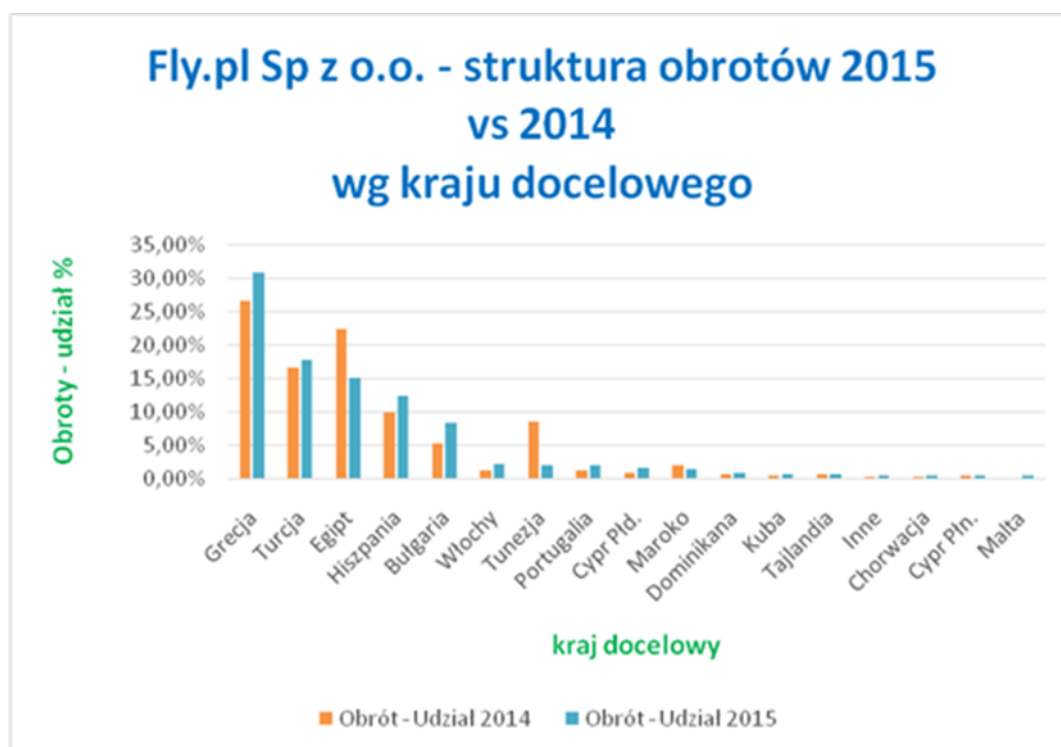
Klienci indywidualni stanowią 95 % wszystkich klientów Fly.pl Sp. z o.o..

Jak wskazują badania Fly.pl Sp. z o.o., największą grupą klientów indywidualnych są mieszkańcy dużych miast i ich przestrzeni aglomeracyjnych. Ponadto na tę grupę klientów składają się również mieszkańcy mniejszych miast i obszarów wiejskich, którzy nie mogą skorzystać z tradycyjnego kanału dystrybucji, tj. salonów własnych, salonów franczyzowych touroperatorów, czy tradycyjnych biur podróży. Klienci ci bardzo chętnie korzystają ze sprzedaży za pośrednictwem sieci internetowej, tj. sklepu internetowego www.fly.pl.

Fly.pl Sp. z o.o. kontynuuje sprzedaż swoich produktów i usług do odbiorców instytucjonalnych (kanał B2B). W gronie klientów z tego sektora posiada m.in. jeden z największych banków w Polsce, bardzo dużą firmę z sektora paliwowo – energetycznego, bardzo dużą grupę medialną, dystrybutorów i producentów znanych marek. Przedmiotowe działania Fly.pl Sp. z o.o. zwrócone są na dywersyfikację struktury klientów, dlatego zamiarem Damf Inwestycje S.A. jest ciągły wzrost udziału klientów biznesowych.

W ramach obszaru B2B Fly.pl Sp. z o.o. czyni intensywne starania dotyczące rozszerzenia oferty poprzez m.in. dalsze zbudowanie działu sprzedaży grupowej i incentive z ofertą skierowaną na klienta biznesowego. Przedmiotowe działania Fly.pl Sp. z o.o. mają na celu osiągnięcie dodatkowych marż, a także zaoferowanie kompleksowej produktowej i usługowej oferty adresowanej do klientów biznesowych.

Należy zwrócić uwagę, że wśród odbiorców produktów i usług Fly.pl Sp. z o.o. nie występuje podmiot lub niewielka grupa podmiotów, które odpowiadałyby za znaczącą część przychodów. Silne rozdrobnienie klientów indywidualnych (w większości osoby prywatne, wyjeżdżające jeden lub dwa razy do roku na wakacje) i niewielki udział klientów biznesowych sprawia, że źródła wpływów Fly.pl Sp. z o.o. są mocno zdywersyfikowane, co ogranicza ryzyko uzależnienia od pojedynczych odbiorców.



Dostawcy Fly.pl Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, podmiot zależny od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności współpracuje z ponad 60 dostawcami, będącymi przedstawicielami największych koncernów turystycznych, touroperatorów, linii lotniczych, sieci hotelowych i firm transportowych. Dostawcy Fly.pl Sp. z o.o. są samodzielnymi podmiotami lub organizacjami, które realizują dla Fly.pl Sp. z o.o. sprzedaż własnych produktów i usług.

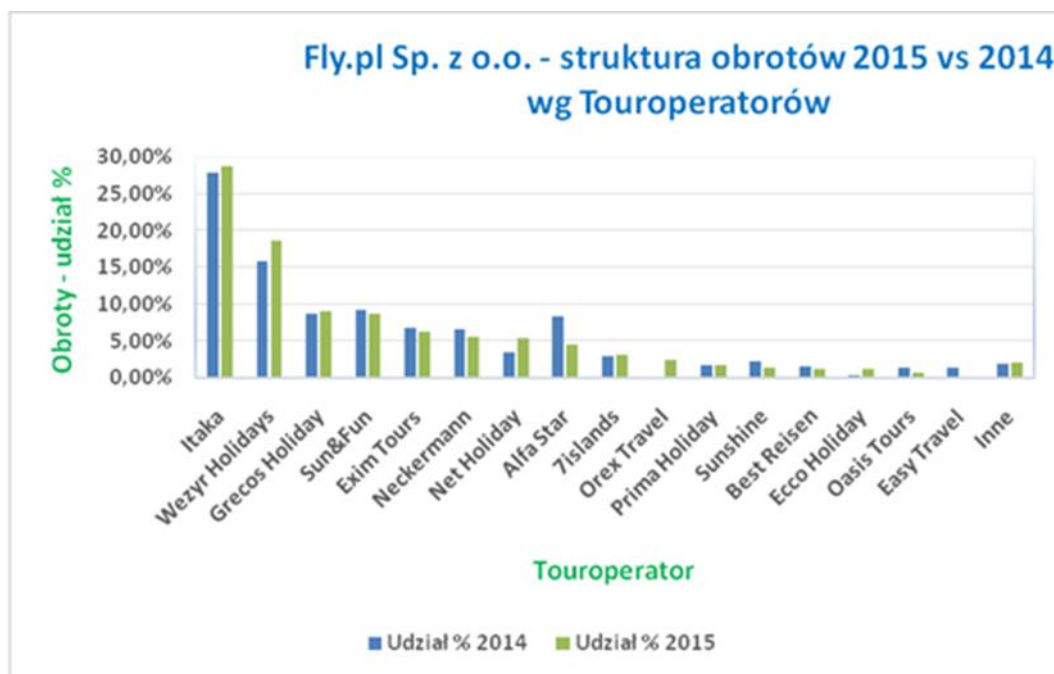
Fly.pl Sp. z o.o. w stosunku do dostawców posiada silną pozycję rynkową, co definiuje możliwość negocjacji atrakcyjnych warunków współpracy handlowej, m.in. wysokości marży agencyjnej, sposobu i warunków płatności, trybu rozpatrywania postępowań reklamacyjnych, dostępu do specjalnych warunków i ofert limitowanych.. Dla Fly.pl Sp. z o.o. jest to jeden z kluczowych czynników, który decyduje o atrakcyjności produktów adresowanych do finalnego odbiorcy.

Wykorzystywany przez Fly.pl Sp. z o.o. system dowolnego wyboru touroperatora, przez którego zostanie dokonany zakup. Pozwala to na elastyczne zarządzanie strukturą zakupów i płynnością finansową oraz na uzyskanie dodatkowych korzyści, takich jak zwiększenie poziomu marży otrzymywanej od touroperatora, wydłużenie terminu płatności lub zwiększeniu elastyczności w zakresie polityki sprzedażowej. Fly.pl Sp. z o.o. osiąga także korzyści w postaci dodawania produktów własnych, lub innych dostawców, np. sprzedaż ubezpieczeń turystycznych.

W opinii Emitenta stworzony i konsekwentnie realizowany mechanizm współpracy Fly.pl Sp. z o.o. z dostawcami pozwala na tworzenie konkurencyjnej oferty rynkowej, co w ostateczności definiuje silną pozycję marki FLY.PL na rynku turystycznym w Polsce.

Fly.pl Sp. z o.o. w ramach strategii dywersyfikacji dostawców, współpracuje ze wszystkimi wiodącymi podmiotami z branży turystycznej, działającymi na polskim rynku. Ponadto we współpracy z każdym z dostawców Fly.pl Sp. z o.o. otrzymuje maksymalną dostępną prowizję za sprzedaż rabat oraz korzysta ze specjalnych upustów związanych z ponadprzeciętnymi wynikami.

W ramach tworzonej grupy kapitałowej Emitent planuje wykorzystać pozycję osiągniętą przez Fly.pl Sp. z o.o. w przejmowanych podmiotach do podnoszenia rentowności i marż w nowych podmiotach dzięki osiągniętej sile negocjacyjnej z dostawcami usług.



Do najważniejszych partnerów handlowych Fly.pl Sp. z o.o. należą:

a) touroperatorzy

Itaka, Neckermann, Oasis Tours, Sun Fun, Wezyr Holiday / Coral Travel, Alfa Star, Exim Tours, Ecco Holiday, Grecos Holiday, Prima Holiday, Sunshine Holiday,, 7 Islands, ,, Best Reisen, Fun Club, Net Holiday, Holiday Experts, Easy Travel, Bee Free, Almatour i inni

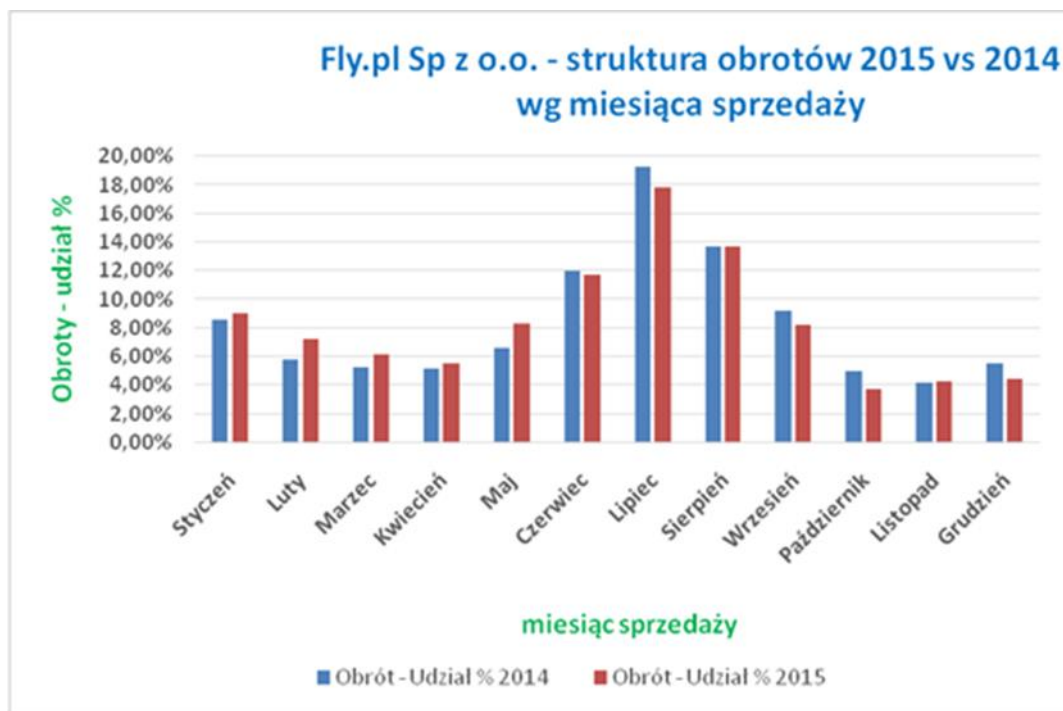
b) linie lotnicze

Lufthansa, LOT, Alitalia, British Airways, Air France, KLM, Malev, Czech Airlines, Turkish Airlines, Finnair, AirBerlin, Austrian Airlines, Wizzair, EasyJet, North West, Cathay Pacific, Emirates, SAS, Air Canada, American Airlines, Condor, Delta, ELAL, Iberia, Norwegia, TAP, Thomas Cook, TUI FLY, Turkish Airlines i inne

c) sieci hotelowe:

Hilton, Sharaton, Hyatt, Marriott, Iberotel, RIU, Holiday Inn, Sofitel, Mercure, Orbis, Gromada, Ibis, Campanile, Radisson, Inter-Continental, Choice, Satrwood, i inne.

d) wypożyczalnie samochodowe: Hertz, Avis, Europcar i inne



14.9. Konkurencja Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi działalność handlową na rynku turystycznym, skupiając działania operacyjne na dystrybucji wycieczek, biletów lotniczych i innych produktów turystycznych do klientów indywidualnych oraz odbiorców biznesowych. Z uwagi na silne rozdrobnienie podmiotów działających na polskim rynku turystycznym (małe biura podróży, małe witryny internetowe – ok. 3500 w Polsce).

Znaczne rozdrobnienie branży turystycznej w Polsce, a w szczególności jej obszaru związanego ze sprzedażą i dystrybucją agencyjną, decyduje o dużej liczbie podmiotów, które oferują klientom szeroki wybór wycieczek, biletów, hoteli, często połączony także z usługami finansowymi i ubezpieczeniowymi. Ponadto wykorzystywane są różnorodne kanały dystrybucji skierowane do wielu grup odbiorców. W rezultacie sprzedaż produktów i usług turystycznych odbywa się za pośrednictwem sklepów internetowych, tradycyjnych biur podróży, biur własnych touroperatorów, biur franchisingowych oraz za pośrednictwem call center.

Przedsiębiorstwa działające w branży turystycznej można podzielić na te, które tworzą swoją przewagę rynkową za pomocą rozbudowanej sieci sprzedaży detalicznej działającej pod znaną marką oraz te, które pozyskują klientów głównie poprzez ustalanie niskich marż, ograniczając się do sprzedaży produktów za pośrednictwem sieci Internet. O ile łatwo określić konkurentów Fly.pl Sp. z o.o. należących do pierwszej grupy, o tyle druga grupa stanowi trudną do oszacowania liczbę małych podmiotów. Pomimo prowadzenia działalności na niewielką skalę przez wiele sklepów internetowych, tworzą one znaczącą konkurencję dla Fly.pl Sp. z o.o.. Fakt ten wynika ze specyfiki handlu elektronicznego, który dzięki funkcjonowaniu wyszukiwarek i porównywarek cenowych odznacza się wysoką przejrzystością i łatwym dostępem do informacji. Fly.pl Sp. z o.o. będąc świadom zmian na rynku turystycznym, w Polsce (5% udziału w rynku) Europie (40-70% w zależności od kraju) i na świecie np. USA ok. 80%, dystrybuje produkty wyłącznie kanałem internetowym w ramach sklepu internetowego (www.fly.pl) oraz innych sklepach internetowych, a dzięki stosowaniu unikatowej technologii są one dla Fly.pl Sp. z o.o. istotnym narzędziem kojarzącym ofertę produktową z potencjalnym klientem. Na podstawie przeprowadzonego i

opublikowanego przez branżowe pismo „Wiadomości Turystyczne” we wrześniu 2014 roku Raportu: „Największe polskie biura internetowe” należą:

- 1) travelplanet.pl
- 2) wakacje.pl
- 3) fly.pl
- 4) easygo.pl
- 5) traveligo.pl

Zarówno Travelplanet.pl S.A., jak i Enovatis S.A. (właściciel marek: Wakacje.pl oraz easygo.pl) prowadzą działalność w zakresie sprzedaży produktów turystycznych zarówno poprzez sieć stacjonarnych biur podróży, jak i różne witryny internetowe.

Na przykładzie Fly.pl Sp. z o.o. widać wyraźnie, że internetowe biura podróży mają duży potencjał wzrostowy, czego najlepszym przykładem są wyniki sprzedaży Fly.pl Sp. z o.o.. W roku 2014 Fly.pl Sp. z o.o. osiągnęło dwukrotny prawie 30% wzrost obrotów w porównaniu z rokiem 2013.

14.10. Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta

Działalność Spółki Damf Inwestycje S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o., wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące odpowiedzią na wymagania klientów oraz podmiotów funkcjonujących w branży turystycznej oraz wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku informatycznego, umożliwiły firmie znaczące zdynamizowanie jej rozwoju w ostatnich okresach. Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych spółki FLY.PL Sp. z o.o. wymienić należy:

- unikatowa technologia, pozwalająca na dokonywanie rezerwacji i zakupu produktów i usług turystycznych w czasie rzeczywistym,
- rozpoznawalna marka,
- krótka, łatwa do zapamiętania i intuicyjna domena internetowa: fly.pl, nawiązująca znaczeniowo do przedmiotu działalności Emitenta
- uczestnictwo w największym polskim programie bonusowym PAYBACK,
- wykwalifikowany, dobrze zmotywowany finansowo personel, legitymujący się wieloletnim doświadczeniem w branży turystycznej, wszyscy zatrudnieni na umowę o pracę, brak jakichkolwiek zwolnień w ciągu ostatnich dwóch lat
- współpraca w ramach programów afiliacyjnych z dużymi podmiotami e-commerce, np. EMPIK w projekcie empiktravel.pl
- dobre relacje z touroperatorami,
- outsourcing wszystkich niezwiązanych ze sprzedażą obszarów poza firmę,
- szeroka, zdywersyfikowana i dopasowana do potrzeb rynku i nisz rynkowych oferta,
- oficjalna współpraca ze wszystkimi największymi biurami podróży, liniami lotniczymi i sieciami hotelowymi.

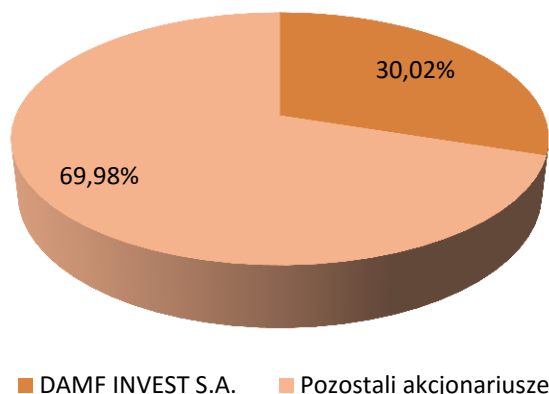
14.11. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na podstawie informacji posiadanych przez Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

Akcionariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
DAMF INVEST S.A.	24 944 600	24 944 600	30,02 %	30,02 %
Pozostali akcjonariusze	58 145 400	58 145 400	69,98 %	69,98 %
Suma	83 090 000	83 090 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu Damf Inwestycje S.A. pod względem udziału w kapitale zakładowym



Źródło: Emitent

15. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 6 044 293,06 zł, a kapitał zakładowy wynosił 4 154 500,00 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8 309 000,00 zł.

Następujące dokumenty korporacyjne Emitenta są dostępne na stronie internetowej www.relacje.fly.pl w zakładce „Materiały Inwestorskie”:

- Statut Emitenta,
- KRS Damf Inwestycje SA.

Uchwały Walnego zgromadzenia poddawane są do publicznej wiadomości również za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI), a formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu www.newconnect.pl.

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

Dodatkowo w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 §3 K.S.H. akcjonariusze mogą, bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

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

Wszystkie dokumenty informacyjne Emitenta są zamieszczone na stronie Damf Inwestycje S.A. – www.relacje.fly.pl oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu www.newconnect.pl.

17. Załączniki

17.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/410606/13/20160509123621

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.05.2016 godz. 12:36:21

Numer KRS: 0000410606

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.02.2012			
Ostatni wpis	Numer wpisu	13	Data dokonania wpisu	29.04.2016
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/21669/16/245		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146002313, NIP: 5252528128
3.Firma, pod którą spółka działa	DAMF INWESTYCJE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. NOWOGRODZKA, nr 42, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-695, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 10 LISTOPADA 2011 ROKU, PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 963/2011, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM 25 LISTOPADA 2011 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 1108/2011, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM 22 GRUDNIA 2011 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM 1346/2011
	2	14.03.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 465/2012 NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU UL. STARY RYNEK 7 LOK. 2, UCHWAŁA NR 3 Z DNIA 13.03.2012 ROKU - ZMIENIONO ART. 8 STATUTU 11.04.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 631/2012 NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU UL. STARY RYNEK 7 LOK. 2, PROTOKÓŁ DO AKTU NOTARIALNEGO Z 14.03.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 465/2012
	3	27.06.2013 R., REPERTORIUM A NR 1226/2013, UCHWAŁA NR 18, KANCELARIA NOTARIALNA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W PŁOCKU, STARY RYNEK 7 LOK. 2, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI ROZDZIAŁ III ART. 8
	4	24.12.2015 R., REP. A NR 1651/2015, NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU, UL. STARY RYNEK 7 LOK. 2, ZMIANA: ART. 8 STATUTU SPÓŁKI
	5	05.04.2016 R., REP. A NR 1074/2016, NOTARIUSZ GRAŻYNA POPIŁKO, KANCELARIA NOTARIALNA W SIERPCU; ZMIANA ART. 1 I ART. 8 STATUTU.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	8 309 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	6 231 750,00 ZŁ

3.Liczba akcji wszystkich emisji	83090000	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 309 000,00 ZŁ	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 040 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	20400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	19645000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	41545000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GUJGO
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	72071907102
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	HETKOWSKI
		2.Imiona	WOJCIECH WIESŁAW
		3.Numer PESEL	51120903454
	2	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	70031002205
	3	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	DAMIAN
		3.Numer PESEL	90080506994
	4	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	MARIANNA
		3.Numer PESEL	36013002368
	5	1.Nazwisko	KORALEWSKI
		2.Imiona	JACEK
		3.Numer PESEL	71030109818

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	2	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	3	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	4	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	5	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	8	79, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
	9	79, 90, C, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	14.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2012
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.05.2016 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

17.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI POD FIRMA Dampf Inwestycje Spółka Akcyjna

Rozdział I Przepisy ogólne

Art. 1. Firma. -----

1. Firma Spółki brzmi: Dampf Inwestycje.pl Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać firmy w skrócie: Dampf Inwestycje S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

Art. 2. Założyciele. Założycielami Spółki są: -----

1. Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000290193.-----
2. Holiday Planet.pl sp. z o.o. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000322988.-----

3. Art. 3.Siedziba. -----

Siedzibą Spółki jest Warszawa.-----

Art. 4.Zasięg działania. Uczestnictwo w innych podmiotach. -----

1. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może obejmować oraz nabywać na własny rachunek i w imieniu własnym akcje lub udziały w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego na podstawie oraz w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa. -----

Art. 5.Czas trwania. -----

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

Rozdział II Działalność

Art. 6.Przedmiot działalności Spółki. -----

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 1) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych, -----
- 2) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, -----
- 3) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, -----
- 4) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
-
- 5) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 6) PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe, -----
- 7) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
- 8) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych, -----
- 9) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 10) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 11) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----

- 12) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 13) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----
- 14) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 15) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----
- 16) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki, -----
- 17) PKD 79.11.B Działalność pośredników turystycznych, -----
- 18) PKD 79.90.A Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych, -----
- 19) PKD 79.90.B Działalność w zakresie informacji turystycznej, -----
- 20) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 21) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, ----
- 22) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych, -----
- 23) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji, ----
- 24) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych, ----
- 25) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet), -----
- 26) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach, ----
- 27) PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center), -----
- 28) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej, -----
- 29) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 30) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----
- 31) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----
- 32) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 33) PKD 58.11.Z Wydawanie książek, -----
- 34) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych), -----
- 35) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet, -----
- 36) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 37) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych, -----
- 38) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 39) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet, -----
- 40) PKD 17.23.Z Produkcja artykułów piśmiennych, -----
- 41) PKD 18.12.Z Pozostałe drukowanie, -----
- 42) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 43) PKD 18.14.Z Intrologatorstwo i podobne usługi, -----
- 44) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
- 45) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji. -----
- Art. 7.Zezwolenie na wykonywanie działalności. -----
- Jeżeli podjęcie działalności określonej w artykule 6 niniejszego Statutu wymagać będzie uzyskania zezwoleń odpowiednich organów, nastąpi ono wyłącznie po ich uzyskaniu. -----

Rozdział III

Kapitał zakładowy i akcje

Art. 8.Kapitał zakładowy. -----

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.309.000,00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy) złotych i dzieli się na 83.090.000 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:-----
- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;-
- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B 00000001 do B19645000;-----
-1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C 0000001do C1500000;-----
- 41.545.000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od D 00000001 do D 41545000.”-----

8(1) Kapitał Docelowy:

1.Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 07.03.2019 roku , do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 6.231.750,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 62.317.500 (sześćdziesiąt dwa miliony trzysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (kapitał docelowy) serii E.-----

2.Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.-----

3.Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.-----

4.Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.-----

5.Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.-----

6.Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.-----

Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

Art. 9.Akcje Spółki. -----

Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.

Art. 10.Wkłady. -----

Akcje, które są pokryte wkładami niepieniężnymi, zostaną pokryte nie później niż w ciągu roku od rejestracji Spółki, natomiast akcje pokryte wkładami pieniężnymi, zostaną opłacone przed zarejestrowaniem Spółki. -----

Art.11.Obciążanie i ograniczenie zbywalności akcji. -----

Obciążanie akcji i ich zbywalność akcji nie wymaga zgody Spółki. -----

Art. 12.Umorzenie akcji. -----

Akcje mogą być umarżane. -----

Art. 13. Kapitał docelowy. Warranty subskrypcyjne. -----

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.000.000,00 złotych (słownie: trzy miliony), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (słownie: trzech) lat od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców. -----

2. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. -----

3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----

4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: -----

1) 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, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, -----

2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, -----

3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. -----

5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----

6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. -----

Art. 14. Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe. -----

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe są tworzone, znoszone i wykorzystywane na mocy oraz na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia, chyba że obowiązek ich utworzenia bądź wykorzystania wynika z ustawy. -----

Rozdział IV

Organy Spółki

Art. 15. Organy Spółki. -----

Organami Spółki są: -----

a) Walne Zgromadzenie, -----

b) Rada Nadzorcza, -----

c) Zarząd. -----

Rozdział V

Walne Zgromadzenie

Art. 16. Zwołanie Walnego Zgromadzenia, miejsce obrad. -----

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane i działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie. -----

2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Płocku.

Art. 17. Podejmowanie uchwał przez Walne Zgromadzenie, ważność Walnego Zgromadzenia. -----

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy prawa nie stanowią inaczej. -----

Art. 18. Obrady. -----

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba przez niego wyznaczona, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. -----

Art. 19. Kompetencje Walnego Zgromadzenia. -----

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie. -----

Rozdział VI **Rada Nadzorcza**

Art. 20. Skład i kadencja Rady Nadzorczej. -----

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków. Uprawnionym do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej jest Walne Zgromadzenie. -----

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres kadencji, która trwa 3 (trzy) lata. -----

3. Rada Nadzorcza uchwali swój Regulamin, który określi organizację Rady i sposób wykonywania czynności, z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu. -----

Art. 21. Kompetencje Rady Nadzorczej. -----

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą: zatwierdzanie budżetu Spółki, ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wybór biegłego rewidenta i inne sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie. -----

Art. 22. Uchwały i posiedzenia. -----

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy zostali zaproszeni. -----

2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez każdego z członków Rady Nadzorczej. -----

3. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu. -----

4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym bez zwoływania posiedzenia Rady Nadzorczej (tryb obiegowy) w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej złożą swój podpis na dokumencie zawierającym tekst uchwały bądź każdy z członków Rady Nadzorczej złoży podpis na oddzielnych jednobrzmiących egzemplarzach uchwały Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w trybie, o którym mowa w zadaniu poprzedzającym, jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wykorzystanie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwi, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przynajmniej słyszeli się wzajemnie jednocześnie. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie opisanym w zdaniu poprzedzającym jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

7. Uchwały Rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
8. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
9. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa oraz poufności innych informacji uzyskanych w związku z pełnieniem przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej.
10. Członkom Zarządu przysługuje prawo do uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej bez prawa głosu. -----
11. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie spółki albo w Płocku. -----

Rozdział VII

Zarząd

- Art. 23. Skład.** -----
W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do trzech członków, w tym Prezes Zarządu. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. -----
- Art. 24. Kadencja.** -----
Członkowie Zarządu powoływani są na okres kadencji, która trwa trzy lata. -----
- Art. 25. Kompetencje.** -----
1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
- Art. 26. Reprezentacja Spółki.** -----
W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie. -----
- Art. 27. Organizacja i sposób działania Zarządu.** -----
Zarząd uchwali swój Regulamin, który określi podział obowiązków pomiędzy poszczególnych członków Zarządu oraz sposób działania Zarządu, z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu. Regulamin Zarządu podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. -----

Rozdział VIII

Gospodarka

- Art. 28. Rok obrotowy, sprawozdania roczne.** -----
1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2012 roku. -----
- Art. 29. Zaliczka na poczet dywidendy.** -----
1. Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
2. Wysokość oraz zasady wypłaty zaliczki na poczet dywidendy określają właściwe przepisy. -----

Rozdział IX

Postanowienia różne

- Art.30. Ogłoszenia.** -----

Spółka zamieszcza ogłoszenia wymagane przez prawo w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej. -----

Art. 31. Stosowanie innych przepisów prawa. -----

W sprawach nieuregulowanych przez Statut znajdują zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa. -----

Art. 32. Koszty utworzenia Spółki. -----

Koszty utworzenia Spółki i obciążają w całości Spółkę.-----

17.3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie zmiany w Statucie zostały zarejestrowane przez sąd.

17.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

█ Nie dotyczy. W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego.

17.5. Definicje i objaśnienia skrótów

SKRÓTY	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA
Akcje serii A	20 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	19 645 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	41 545 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, SALWIX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związanych z akcjami serii D, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dolar, USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Portoryko, Mikronezji, Marianów Północnych, Palau, Wysp Marshalla, Panamy, Ekwadoru, Salwadoru, Timoru Wschodniego, Zimbabwe, Bonaire, Saby i Sint Eustatius
Emitent, Damf Inwestycje S.A.	Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, Euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Fly.pl Sp. z o.o.	Fly.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Podmiot zależny od Emitenta. Emitent posiada 100% udziałów Fly.pl Sp. z o.o.
Giełda, GPW,	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta	W skład Grupy Kapitałowej Emitenta oprócz Emitenta wchodzi Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Incentive, oferta typu „incentive”, wyjazd typu „incentive”	Oferta wyjazdu grupowego, przygotowywana na specjalne zamówienie, na podstawie specjalnego zamówienia klienta i uwzględniająca jego specyficzne potrzeby. Najczęściej są to Podróże motywacyjne – gałąź turystyki biznesowej i narzędzie całościowego zarządzania do wykorzystania wyjątkowych podróży w celu zmotywowania lub nagrodzenia pracowników za ich pracę wykraczającą poza obowiązki i zbliżającą do osiągnięcia celów firmy.
Internet Booking Engine	Rozwiązanie technologiczne usprawniające rezerwację usług turystycznych poprzez internet
IVR	(ang. Interactive Voice Response) – system w telekomunikacji, umożliwiający interaktywną obsługę osoby dzwoniącej. Osoba dzwoniąca po wysłuchaniu nagranych wcześniej komunikatów za pomocą aparatu z wybieraniem tonowym lub za pomocą głosu wybiera poszczególne pozycje z menu. IVR umożliwia automatyczne wybranie itp.: rodzaju żądanej informacji czy usługi, wybór języka obsługi, weryfikację tożsamości użytkownika za pomocą podania jego numeru, hasła, dostęp do wybranych informacji z bazy danych itp.

KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MDS Webservice	Technologia pozwalającej w czasie rzeczywistym wyszukiwać i ustalać najniższe ceny na produkty turystyczne w polskim Internecie
Multipartnerski program bonusowy Payback	Program lojalnościowy prowadzony przez Loyalty Partner Polska Sp. z o.o., którego jednym z partnerów jest Fly.pl Sp. z o.o. Uczestnicy programu poprzez dokonywanie zakupów u partnerów programu mogą wymieniać zebrane punkty na kupony rabatowe realizowane w partnerskich punktach sprzedaży, bądź wymieniać je na nagrody albo przekazywać na cele charytatywne.
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ordynacja 88odatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzana rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r.(Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
Podmiot zależny	Fly.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
POK	Punkt obsługi klienta
Protokół typu SSL	Secure Socket Layer - protokół, służący do bezpiecznej transmisji zaszyfrowanego strumienia danych
PZOT	Polski Związek Organizatorów Turystyki
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, 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 r. (z późn. zm.)
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut, Statut Emitenta	Statut Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Touoperator	Podmiot który tworzy i promuje swój własny produkt turystyczny w postaci gotowego pakietu usług. Wg art. 3 pkt. 5 ustawy z 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych (Dz. U. z 1997 r. Nr 133, poz. 884) touoperator określany jest mianem organizatora turystyki - przedsiębiorcy organizującego imprezę turystyczną.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Usługa fulfillment	Usługa kompleksowej obsługi danego klienta, polegająca najczęściej na całościowym, kompletnym przejęciu obowiązków związanych z rezerwacją, sprzedażą i wszelką komunikacją z klientem
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)

Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z Dz. U. 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. z dnia 21.03.2007 r. Nr 50, poz. 331, Nr 99, poz. 660 - od 20.06.2007 r., Nr 171, poz. 1206 - od 21.12.2007 r.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. 2000 Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 1983 nr 45 poz. 207)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
White label	Funkcjonalność oprogramowania informatycznego pozwalająca na wyświetlanie rozwiązania technologicznego (Internet Booking Engine) w dowolnym układzie graficznym
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Spółki Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
VAT	Podatek od towarów i usług
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Damf Inwestycje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Źródło: Emitent