

Warszawa, dnia 20 grudnia 2013 r.

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**

**Grupa NOKAUT S.A.**

**WNIOSEK ZARZĄDU**

**w sprawie: wyrażenia zgody na objęcie przez Grupa NOKAUT S.A. 8.000.000 akcji Morizon S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 PLN**

Zarząd Grupa NOKAUT S.A. wnioskuję do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Grupa NOKAUT S.A. o wyrażenie zgody na objęcie przez Grupa NOKAUT S.A. 8.000.000 akcji Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 PLN.

**UZASADNIENIE**

- **Warunki transakcji Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o.**

Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni zamierza nabyć 100% udziałów Melog.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z czego 48,7% za gotówkę, a 51,3% za akcje własne. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o. transakcja ma odbyć się na następujących warunkach:

Część gotówkowa transakcji będzie przeznaczona na zakup udziałów od włoskich właścicieli Melog.com sp. z o.o. (45% udziałów) oraz przejęcie 3,7% udziałów od polskich właścicieli, natomiast nowe akcje Morizon.pl zostaną w całości objęte przez polskich współwłaścicieli spółki - Jarosława Świąćickiego oraz Tomasza Świąćickiego. Morizon S.A. dokona podniesienia kapitału w ramach emisji akcji serii E za gotówkę w ramach kapitału docelowego celem pozyskania środków na sfinansowanie nabycia 48,7% udziałów Melog.com sp. z o.o.

Następnie, poprzez emisję akcji serii F kierowanej do akcjonariuszy Melog.com sp. z o.o. - Panów Jarosława Świąćickiego i Tomasza Świąćickiego (właścicieli 55% Melog.com) Spółka przejmie pozostałe 51,3% udziałów Melog.com sp. z o.o. Transakcja ta odbędzie się pod warunkiem: dokonania emisji i opłacenia akcji serii E, podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podwyższeniu kapitału Morizon S.A., uchwały o powołaniu nowej Rady Nadzorczej Morizon S.A. i uchwały o zmianie Statutu Morizon S.A., oraz wniesienia do Morizon S.A. wkładów na objęcie akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym w wysokości nie niższej niż 5.500.000 zł. Wszystkie warunki muszą zostać spełnione do dnia 31 stycznia 2014 r. Finalna kwota podwyższenia będzie ustalona po emisji serii E, w taki sposób,

aby akcje serii F stanowiły 42% kapitału zakładowego Morizon S.A. W zawartej z Morizon S.A. umowie, Panowie Jarosław Świąćicki i Tomasz Świąćicki zobowiązali się objąć akcje w podwyższonym kapitale Morizon S.A. oraz przenieść na Morizon S.A. prawo własności Udziół, tytułem aportu, w zamian za nowo utworzone akcje w Podwyższonym Kapitale Morizon S.A.

Dodatkowo, transakcja obejmuje opcję menedżerskie w wysokości 5% spółki. Opcja jest rozłożona na 3 lata, z czego połowa przypadnie za zrealizowanie 17 mln przychodu i 3 mln zysku netto w 2014 roku w ramach połączonego podmiotu.

Całkowita wielkość transakcji gotówkowej realizowanej przez Morizon S.A. zamknie się w przedziale 5,9 mln - 6,3 mln zł.

Pan Jarosław Świąćicki dołączy do Zarządu Morizon S.A., a Prezes Morizon S.A. Bolesław Drapella dołączy do Zarządu Melog.com Sp. z o.o. Docelowo Morizon S.A. i Melog.com Sp. z o.o. będą działać, jako jedna spółka.

Melog.com jest właścicielem m.in. znanych serwisów ogłoszeniowych domy.pl oraz oferty.net. W wyniku transakcji powstanie jedna z 3 największych Spółek na rynku nieruchomości w Internecie. W ocenie Zarządów Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o., spółki te są komplementarne pod względem operacyjnym, co pozwoli na osiągnięcie istotnych synergii przychodowych.

- **Podstawowe warunki inwestycji Grupy NOKAUT S.A. w Morizon S.A.**

Grupa NOKAUT S.A. zamierza objąć 8.000.000 akcji serii E Morizon S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 PLN. Akcje objęte przez Grupa NOKAUT S.A. stanowiąc będą 22,4% kapitału zakładowego Morizon S.A., po uwzględnieniu również podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F skierowanej do Pana Jarosława Świąćickiego oraz Pana Tomasza Świąćickiego, która będzie pokryta aportem w postaci udziałów w kapitale zakładowym spółki Melog.com sp. z o.o. Środki pieniężne wpłacone przez Grupa NOKAUT S.A. mają zostać przeznaczone na sfinansowanie gotówkowej części transakcji nabycia 100% udziałów w Melog.com sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji, Grupa NOKAUT S.A. będzie posiadała akcje stanowiące 22,4% kapitału zakładowego Morizon S.A., a Morizon S.A. ma posiadać 100% udziałów w kapitale zakładowym Melog.com sp. z o.o.

W dalszej kolejności strony rozważą przeprowadzenie połączenia Grupy NOKAUT S.A. (jako spółki przejmującej) z Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o. Zasady połączenia będą przedmiotem dalszych uzgodnień oraz będą podlegać zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenia łączących się spółek.

W przypadku uzyskania zgody NWZA na inwestycję w Morizon S.A./Melog.com Grupa NOKAUT S.A. zamierza podpisać z Morizon S.A. oraz Panem Jarosławem Świąćickim oraz Panem Tomaszem Świąćickim list intencyjny, w którym strony potwierdzą intencje stron, co do przeprowadzenia transakcji połączenia Grupy NOKAUT z Morizon S.A. jako właścicielem 100% udziałów w Melog.com sp. z o.o. Ponadto, Grupa NOKAUT S.A. zamierza podpisać z Morizon S.A. umowę objęcia akcji.

- **Uzasadnienie**

Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o. są podmiotami działającymi na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych w Internecie. Melog.com sp. z o.o. jest jednym z największych podmiotów na rynku oraz jest blisko cztery razy większym podmiotem od samego Morizon S.A.

W wyniku fuzji Melog.com. sp. z o.o. z Morizon S.A. powstanie trzeci największy podmiot na ww. rynku, o łącznej ilości RU, klientów i skali bardzo zbliżonej do największych dwóch podmiotów (otodom/ gratka). Melog.com oraz Morizon S.A. są podmiotami komplementarnymi, a ich połączenie wygeneruje znaczące synergie produktowe, przychodowe oraz w dalszej kolejności kosztowe. W ocenie Zarządów Morizon S.A. oraz Melog.com sp. z o.o., podmiot powstały w wyniku fuzji, po dofinansowaniu posiadać będzie realną szansę w walce o pozycję nr 1 na rynku nieruchomości w Internecie.

Połączenie zespołów i zarządów ww. spółek zwiększy istotnie wspólny know-how i pozwoli na transfer najlepszych praktyk dotyczących sprzedaży, dbania o jakość i użyteczność serwisów czy systemów mobilnych. Jednocześnie synergia daje istotne potencjalne korzyści kosztowe.

W 2013 roku obie spółki samodzielnie poprawiły mocno swoje wyniki. W 2014 roku korzystając z synergii sprzedażowych i poprawiającej się sytuacji na rynku nieruchomości są w stanie osiągnąć dużo lepszy wynik niż samodzielnie. Morizon S.A. oraz Panowie Jarosław Świącicki i Tomasz Świącicki w zawartej przez nich umowie przewidzieli trzyletnią opcję menedżerską, w ramach której połowa opcji przypadnie za zrealizowanie 17 mln zł przychodu i 3 mln zł zysku netto w 2014 roku przez działające wspólnie Morizon S.A. oraz Melog.com Sp. z o.o.

Inwestycja Grupy NOKAUT S.A. w akcje Morizon S.A. pozwoli Grupie NOKAUT S.A. konsolidować wyniki Morizon S.A. powiększonego o Melog.com sp. z o.o.

W wyniku inwestycji Grupy NOKAUT S.A. w akcje Morizon S.A., w zamian za kwotę 5.900.000 PLN Grupa NOKAUT S.A. będzie posiadała 22,4% akcji Morizon S.A., który z kolei będzie posiadał 100% udziałów Melog.com Sp. z o.o. Z powyższych warunków wynika, że na potrzeby inwestycji Grupy NOKAUT S.A. w akcje Morizon S.A. przyjęto, że Morizon S.A. i Melog.com Sp. z o.o. są warte łącznie 26 milionów złotych, co oznaczać będzie, że w przypadku realizacji warunków opcji menedżerskiej (tj. 17 mln zł przychodu i 3 mln zł zysku netto w 2014 roku) wskaźnik P/E osiągnie wartość 8,7, a P/S 1,5.

Ponadto istnieje możliwość połączenia Grupy NOKAUT S.A. z Morizon S.A. z Melog.com Sp. z o.o., co mogłoby nastąpić na przełomie II i III kwartału 2014 roku. Celem stron jest stworzenia wiodącego podmiotu działającego na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych w Internecie.