



Jednostkowy i skonsolidowany

raport kwartalny

Merlin Group S.A.

za okres

01.07.2017 – 30.09.2017

Warszawa, dnia 14 listopada 2017 roku

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A. w III kwartale 2017 roku	5
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
4. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Merlin Group S.A. w III kwartale 2017 roku.....	6
II. Sprawozdanie z działalności w III kwartale 2017 roku.....	7
1. Podstawowe informacje o spółce	7
1.1. Informacje podstawowe	7
1.2. Zarząd.....	8
1.3. Rada Nadzorcza	8
1.4. Akcjonariat.....	8
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w II kwartale 2017 roku oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	11
3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitent oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	12
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	12
5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	13
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	13
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	16
III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku	17
1. Jednostkowy bilans	17
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	20
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	21
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym	22
IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku	23
1. Skonsolidowany bilans	23
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	26
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	27
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym	28
V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	28

Warszawa, dnia 14 listopada 2017 roku

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu Merlin Group S.A., niniejszym przekazujemy Państwu skonsolidowany raport kwartalny oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2017 roku.

W trzecim kwartale Grupa Kapitałowa zrealizowała ponad 20% wzrost wartości sprzedanych towarów oraz ponad 50% wzrost marży na sprzedaży towarów w ujęciu wartościowym w stosunku do poprzedniego kwartału, co wykazuje pozytywny trend szczególnie przed intensywnym okresem sprzedaży świątecznej.

W okresie raportowym spółka prowadziła dalsze inwestycje w obszarze logistyki przygotowując nowo uruchomiony magazyn zlokalizowany w Ożarowie pod Warszawą do szczytu sezonu w czwartym kwartale. Realizacja rozbudowy przebiega zgodnie z założonym harmonogramem oraz budżetem. Po zakończeniu inwestycji magazyn będzie przystosowany do wysyłki ponad 20 tysięcy zamówień dziennie i umożliwi realizację planów dalszego wzrostu w 2018 roku.

Najważniejszym wydarzeniem trzeciego kwartału 2017 było przejęcie 100% akcji spółki Magus SA w upadłości - właściciela praw do znaku towarowego merlin.pl. Przejęcie miało miejsce w formie emisji 13 820 000 akcji do dotychczasowych właścicieli - Sowiniec FIZ AN oraz Szósta - Czerwona Torebka S.A. S.K.A.

Wysoki poziom zobowiązań oraz kosztów finansowych w sprawozdaniu Grupy związany jest z konsolidacją wyników Magus S.A. i koniecznością ujęcia ich pozycji sprawozdania finansowego, będącego częścią postępowania upadłości układowej. Koszty finansowe dotyczą odsetek od kredytu Magus S.A. oraz wyceny odsetek od zobowiązań.

Przejęcie praw do dzierżawionej dotychczas marki merlin.pl zwiększa bezpieczeństwo prowadzenia biznesu i pomoże w kolejnych działaniach zmierzających do odbudowania historycznej skali sprzedaży.

Konsekwentna realizacja strategii Grupy Kapitałowej owocuje wzrostem sprzedaży i marży zakładanym kosztem, czego skutkiem jest ujemny wynik finansowy.

Przed nami doroczny szczyt sprzedażowy, do obsługi którego jesteśmy przygotowani dzięki poczynionym inwestycjom i zrealizowanym usprawnieniom w procesie obsługi zamówień. Jesteśmy przekonani, że dzięki zaangażowaniu doświadczonego zespołu oraz rozbudowanej infrastrukturze spełnimy oczekiwania naszych klientów.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Marek Friedman, Wiceprezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	24 185	-	5 657	-
Marża na sprzedaży	6 559	-	1 534	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 206)	(85)	(1 686)	(20)
Zysk (strata) netto	(9 545)	(102)	(2 233)	(23)
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 053)	(69)	(1 650)	(16)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(40)	-	(9)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	8 241	-	1 928	-
Bilans				
	na dzień		na dzień	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 725	2	400	0
Suma bilansowa	75 976	3 617	17 632	839
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	5 496	-	1 275	-
Kapitał własny	25 647	3 141	5 952	729

Dane prezentowane za rok 2016 są danymi jednostkowymi Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.).

Strata na działalności operacyjnej oraz strata netto spowodowana jest wysokimi kosztami, jakie spółka zależna poniosła w związku z realizacją strategii Grupy Kapitałowej i bieżącą działalnością spółek.

Inwestycje Grupy oraz konieczność stałych wydatków ponoszonych na zwiększenie skali zamówień, rozwój sklepów oraz budowa własnego centrum logistycznego, przyczyniły się do ujemnego wyniku finansowego, co jest jednak naturalne dla dynamicznie rozwijających się młodych spółek w segmencie e-commerce i technologii.

Wysoki poziom kosztów finansowych w sprawozdaniu Grupy związany jest z konsolidacją wyników Magus S.A. i koniecznością ujęcia ich pozycji sprawozdania finansowego, będącego częścią postępowania upadłościowego. Koszty finansowe dotyczą odsetek od kredytu Magus S.A. oraz wyceny odsetek od zobowiązań.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 30 września 2017 roku – 1 EUR = 4,3091 PLN, oraz kurs NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku – 1 EUR = 4,3120 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2017 i 2016 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,2751 PLN i 1 EUR = 4,3453 PLN

2. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A. w III kwartale 2017 roku

Do najważniejszych zdarzeń w trzecim kwartale 2017 roku zdaniem Zarządu należy dalszy rozwój działalności nowopowstałych spółek zależnych, w tym rozbudowanie, działającego w ramach struktury Grupy, własnego magazynu. Prace nad programem obsługującym część logistyczną projektów oraz inwestycje w istotny sposób wpłynęły na stratę na działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu przeniesienie obsługi zamówień do własnego magazynu było niezbędne dla osiągnięcia lepszej wydajności i ograniczenia kosztów jednostkowych.

Istotnym zdarzeniem było również objęcie 100% akcji Magus S.A. w upadłości układowej. Wspomniana transakcja zabezpieczyła interesy Grupy poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	187	-	44	-
Marża na sprzedaży	175	-	41	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(445)	(85)	(104)	(20)
Zysk (strata) netto	(493)	(102)	(115)	(23)
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(581)	(69)	(136)	(16)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 976)	-	(2 333)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 363	-	2 424	-

Bilans	na dzień		na dzień	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	785	2	182	-
Suma bilansowa	49 729	3 617	11 540	839
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	4 616	-	1 071	-
Kapitał własny	26 047	3 141	6 045	729

Merlin Group S.A. w trzecim kwartale 2017 roku kontynuował działalność operacyjną. Poniesione koszty dotyczyły działań mających na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

4. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Merlin Group S.A. w III kwartale 2017 roku

Istotny wpływ na wynik i budowanie planu dalszego działania spółki miało zakończenie emisji i rejestracja przez sąd akcji serii F, G i H. W ramach subskrypcji konwersji uległy wyemitowane wcześniej obligacje serii F2, co pozwoliło na obniżenie wartości zobowiązań.

Zarząd swoje działania skupił na analizie dotychczasowych przedsięwzięć w spółce oraz wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie wysokich przychodów.

Jednym z narzędzi realizacji nowej strategii była emisja obligacji. W dniu 6 lipca 2017 roku został dokonany przydział obligacji serii F5. Przedmiotowa emisja została skierowana do 1 podmiotu. Natomiast 25 września 2017 roku miało miejsce zakończenie emisji obligacji serii F6, która została skierowana do 1 podmiotu. Szczegóły zobowiązań z tytułu emisji obligacji na dzień 30 września 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

seria obligacji	liczba obligacji	wartość emisji
F4	2.000	2 077 150,68
F5	2.000	1 537 675,07
F6	10.000	1 001 369,86
		4 616 195,62

Obligacje serii F4, F5 i F6 są oprocentowane stałą stopą procentową. Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym, przyjmując, że rok liczy 365 dni.

II. Sprawozdanie z działalności w III kwartale 2017 roku

1. Podstawowe informacje o spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.)
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	www.merlingroup.pl
e-mail:	biuro@merlingroup.pl
KRS:	0000403289
REGON:	141697724
NIP:	107 001 37 12

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce sp. z o.o. w listopadzie 2016 roku rozpoczął działalność na rynku e-commerce. Głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową Merlin Group. Głównym aktywem Emitenta jest posiadanie 100 proc. udziałów w spółce zależnej – Merlin Commerce za pośrednictwem, której Emitent prowadzi trzy sklepy internetowe tj. merlin.pl, cdp.pl oraz topmall.ua; 100 proc. udziałów w spółce Merlin Business Services, prowadzącej działalność logistyczną oraz 51 proc. udziałów w spółce wydawniczej – Merlin Publishing.



Topmall.ua jest sklepem dedykowanym na rynek Ukraiński, działającym w modelu sprzedaży transgranicznej. Dostarcza klientom z Ukrainy niedostępne na ich krajowym rynku lub bardzo drogie towary pochodzące z Unii Europejskiej, tym samym Spółka umożliwia dostawcom z Polski dotarcie do klientów indywidualnych poza granicami kraju.

Dodatkowo od listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta nabyła na okres 10 lat prawo do korzystania z marki merlin.pl jak również domeny internetowej merlin.pl. W wyniku powyższego Emitent za pośrednictwem spółki zależnej prowadzi jednej z najbardziej znanych sklepów internetowych merlin.pl, której początki działalności przypadają na koniec lat 90. Marka merlin.pl jest jedną z pierwszych marek, które wystąpiły na polskim rynku e-commerce oraz jedną z najpopularniejszych. W 2008 roku obroty sklepu internetowego działającego pod marką merlin.pl przekroczyły 80 milionów złotych. Aktualnie merlin.pl realizuje kilkadziesiąt tysięcy zamówień miesięcznie a poziom sprzedaży systematycznie rośnie. Emitent za pośrednictwem spółki zależnej Merlin Commerce sp. z o.o. (dawniej Topmall) dzięki połączeniu wiodącej na polskim rynku e-commerce marki merlin.pl oraz własnego zaplecza magazynowego, umiejętności budowania relacji z klientami jak również własnej platformy informatycznej, konsekwentnie buduje swoją przewagę nad konkurencją. Model biznesowy Emitenta zakłada prowadzenie wszystkich operacji

z centralnego biura w Warszawie, bez potrzeby budowania w innych krajach przedstawicielstw, zatrudniania pracowników, ani posiadania magazynów, co minimalizuje koszty prowadzonej działalności. Za dostawę towarów do klienta na każdym rynku odpowiadają dedykowane firmy kurierskie.

1.2. Zarząd

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu
Marek Friedman, Wiceprezes Zarządu
Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

Pan Jacek Jablczyński został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 24 lutego 2017 roku na wspólną kadencję, która upływa 18 października 2021 roku. Stosowna informacja znalazła się w raporcie EBI 10/2017.

1.3. Rada Nadzorcza

Adam Jarmicki, Przewodniczący
Marek Loose, Wiceprzewodniczący
Marcin Fryda, Członek Rady Nadzorczej
Rafał Juszcak, Członek Rady Nadzorczej
Beata Mońka, Członek Rady Nadzorczej
Viktoriya Tigipko, Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Czichon, Członek Rady Nadzorczej

Pani Viktoriya Tigipko oraz Pan Przemysław Czichon zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2017 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

1.4. Akcjonariat

W dniu 14 kwietnia 2017 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii E, data przydziału przypadła na 18 kwietnia 2017 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielonych zostało 9.875.225 akcji, z czego 847.225 akcji w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych oraz 9.028.000 w ramach zapisów dodatkowych na zaproszenie Zarządu.

Cena emisyjna po jakiej zostały objęte akcje serii E wyniosła 0,50 zł, akcje zostały przydzielone 43 podmiotom, łącznie wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 4.937.612,50 zł. Stosowne informacje znalazły się w raporcie bieżącym EBI 20/2017.

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

Dodatkowo na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 listopada 2016 roku (Rep. A nr 7378/2016) opublikowane raportem bieżącym EBI nr 26/2016 z dnia 22 listopada 2016 roku oraz zawartego w §8a Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, a następnie w dniu 28 kwietnia 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 3.500.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.133.522,50 zł, do kwoty 5.483.522,50 zł, to jest o kwotę 350.000,00 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z pozbawieniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Na podstawie tego samego upoważnienia Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, a następnie w dniu 29 maja 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 6.320.860 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.483.522,50 zł, do kwoty 6.115.608,50 zł, to jest o kwotę 632.086,00 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z pozbawieniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 06.07.2017 r. Zarząd podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy przysługującego mu upoważnienia w ramach kapitału docelowego (§ 8a Statutu Emitenta). Uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału została podjęta w wykonaniu zobowiązania Emitenta wynikającego z umowy inwestycyjnej z dnia 20.06.2017 r., o której Emitent informował w dniu raportem bieżącym nr 43/2017.

Na mocy uchwały z dnia 06.07.2017 r. Zarząd Merlin Group S.A. postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 6.115.608,50 zł do kwoty 7.497.608,50 zł, to jest o kwotę 1.382.000, w drodze emisji 13.820.000 akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii H wyemitowane na mocy Uchwały Zarządu z dnia 06.07.2017 r. zostały zaoferowane w drodze subskrypcji Funduszowi Inwestyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych "Sowiniec" oraz spółce "Szósta - Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna sp.k. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w zamian za wkłady niepieniężne pod postacią 17.955 akcji spółki Magus S.A. w upadłości, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z treścią § 8A pkt 4 Statutu Emitenta, wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru akcji serii H.

Wartość godziwa akcji Magus S.A. w upadłości została ustalona na podstawie opinii biegłego rewidenta z dnia 04.07.2017 r. na kwotę 14 067 522,88 zł, w związku z czym cena emisyjna akcji serii H ustalona została na kwotę 1,02 zł (jeden złoty i dwa grosze) każda akcja.

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

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

Umowa Inwestycyjna zawarta została pod warunkiem zawieszającym, którymi są:

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

Podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego miało miejsce 3 listopada 2017 roku, o czym spółka informowała w formie raportu bieżącego ESPI 63/2017.

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1 000 000	1,3%	2,5%
2.	B	350 000	0,5%	0,5%
3.	C	110 000	0,1%	0,1%
4.	D	40 000 000	53,4%	52,7%
5.	E	9 875 225	13,2%	13,0%
6.	F	3 500 000	4,7%	4,6%
7.	G	6 320 860	8,4%	8,4%
8.	H	13 820 000	18,4%	18,2%
Razem		74 976 085	100,0%	100,0%

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego akcje serii I nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Datamill Investments Limited	23 182 474	30,9%	31,6%
2.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	17,8%	17,6%
3.	ATP FIZ AN	7 810 000	10,4%	10,3%
4.	Topmall AG	7 456 341	9,9%	9,8%
5.	Marcin Fryda	6 587 743	8,8%	8,7%
6.	Pozostali	16 582 497	22,2%	22,0%
Razem		74 976 085	100,0%	100,0%

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2017 roku oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Do najważniejszych zdarzeń w III kwartale 2017 roku zdaniem Zarządu było przejęcie kontroli na prawami do znaku towarowego merlin.pl poprzez objęcie 100% akcji Magus S.A.

Poszczególne zdarzenia, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki w trzech kwartałach 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Data	Opis zdarzenia
1	2 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 400 obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 500 zł
2	13 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 1.625 obligacji imiennych serii E o wartości nominalnej 1.000 zł
3	20 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 325 obligacji imiennych serii F1 o wartości nominalnej 500 zł
4	27 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 3.713 obligacji imiennych serii F2 o wartości nominalnej 500 zł
5	23 marca 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 20.000 obligacji imiennych serii F3 o wartości nominalnej 100 zł
6	5 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 2.000 obligacji imiennych serii F4 o wartości nominalnej 1.000 zł
7	14 kwietnia 2017 roku	zakończenie subskrypcji akcji serii E
8	19 kwietnia 2017 roku	wykup obligacji serii A, C, D, E, F1 i część obligacji F2
9	21 kwietnia 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należnym opłaceniem akcji serii E na kwotę 987.522,50 zł
10	21 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
11	28 kwietnia 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należnym opłaceniem akcji serii F na kwotę 350.000 zł

12	28 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
13	29 maja 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należyтым opłaceniem akcji serii G na kwotę 632.086,00 zł
14	29 czerwca 2017 roku	ZWZA zatwierdzające sprawozdania Spółki wraz ze sprawozdaniem z działalności, udzielenie absolutorium Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej
15	29 czerwca 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 2.000 obligacji imiennych serii F5 o wartości nominalnej 750 zł
16	6 lipca 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
17	17 lipca 2017 roku	uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego; nabycie własności 100% akcji Magus S.A. i przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl
18	3 listopada 2017 roku	uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitent oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Nie dotyczy.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

W świetle zaprezentowanych wyników, mając na względzie specyfikę branży w której działa Emitent przejawiającą się w odnotowywaniu lepszych wyników w kwartale czwartym, Zarząd Spółki przewiduje zrealizowanie zakładanej prognozy finansowej. W kolejnych tygodniach Zarząd Spółki dokona kompleksowej oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokona ewentualnej korekty

prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny. W przypadku gdy prognozowany poziom któregoś ze wskaźników będzie wykazywał znaczącą różnicę w stosunku do prognoz, Zarząd Spółki poinformuje o tym w drodze raportu bieżącego, w którym uzasadni powody ewentualnych zmian.

5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie dotyczy.

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:



Firma:	Merlin Commerce Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	www.merlin.pl
e-mail:	biuro@merlin.pl
KRS:	0000377830
REGON:	142799272
NIP:	527 264 77 06

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

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

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

na własny rachunek osobiście lub za pośrednictwem osób trzecich działających w jego imieniu własną sprzedaż internetową.

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

Zgromadzenie Wspólników Merlin Commerce Sp. z o.o. realizując założoną strategię i budując spójną Grupę Kapitałową w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki na MERLIN COMMERCE Sp. z o.o.. Zmiana przedmiotowej nazwy spółki zależnej w rejestrze przedsiębiorców miała miejsce 21 lipca 2017 roku. Spółka przekazała powyższą informację w formie raportu bieżącego ESPI 49/2017.

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

Spółka Merlin Publishing została zarejestrowana 29 marca 2017 roku. Emitent w ramach zawiązania nowej spółki objął 102 udziały o łącznej wartości 5.100 zł stanowiących 51 proc. udziałów w kapitale zakładowym.

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

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

Firma: Merlin Business Services Sp. z o. o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale: 100% udziałów
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: biuro@merlingroup.pl
KRS: 0000670843
REGON: 366911778
NIP: 524 282 66 34

Spółka świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy a w przeszłości również dla podmiotów trzecich.

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

MAGUS S.A. w upadłości układowej

Firma: Magus S.A. w upadłości układowej
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale: 100% udziałów
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Taczaka 13, 61-819 Poznań
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: biuro@merlingroup.pl
KRS: 0000253009
REGON: 012845024
NIP: 521 269 47 83

Od 1999 roku Spółka prowadziła sklep internetowy merlin.pl, który przez 18 lat funkcjonowania stał się rozpoznawalną marką na rynku e-commerce. Wysokie koszty związane z otwarciem punktów odbioru przyczyniły się do pogłębiania strat Spółki, która 28 grudnia 2015 roku złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Podstawą złożenia wniosku był fakt zaprzestania przez Spółkę wykonywania zobowiązań finansowych.

Spółka kontynuowała działalność gospodarczą w oparciu o nowy model biznesowy, tj. umowę współpracy ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o., której przedmiotem jest odpłatne udzielenie przez Spółkę licencji na korzystanie m.in. z baz danych, domen i znaków graficznych Spółki.

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

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

W lipcu 2017 roku Emitent nabył 100% akcji spółki Magus S.A., co zabezpiecza interesy grupy poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego.

Intencją Emitenta jest nadzór nad postępowaniem upadłościowym, zaspokojenie wierzycieli zgodnie ze zgłoszoną i zatwierdzoną listą.

7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Merlin Group S.A. zatrudnia 4 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnione jest łącznie 17 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Poza tym Emitent i spółka zależna współpracują ze specjalistami w wybranych dziedzinach na podstawie umów cywilnoprawnych bądź umów współpracy.

III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku

1. Jednostkowy bilans

AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
A	AKTYWA TRWAŁE	43 472 622,88	999,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	999,83
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	999,83
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	-	-
1	Środki trwałe	-	-
a)	grunty	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	43 472 622,88	-
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	43 472 622,88	-
	udziały i akcje	43 472 622,88	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 256 319,49	3 615 822,03
I.	Zapasy	-	-
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	541 152,92	3 600 708,37
1	Należności od jednostek powiązanych	164 786,00	-
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	164 786,00	-
	do 12 miesięcy	164 786,00	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	367 366,92	3 600 708,37
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	209 724,60	3 261 253,01
	do 12 miesięcy	209 724,60	3 261 253,01
	powyżej 12 miesięcy	-	-

b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	148 039,60	94 089,76
c)	inne	18 602,72	16 476,30
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 704 791,62	12 022,73
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 704 791,62	12 022,73
a)	w jednostkach powiązanych	4 920 090,00	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	300 000,00	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 620 090,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	9 965,60
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	9 965,60
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	784 701,62	2 057,13
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	784 701,62	2 057,13
	inne środki pieniężne	-	-
	inne aktywa finansowe	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 374,95	3 090,93
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	-	-
	AKTYWA RAZEM	49 728 942,37	3 616 821,86

PASywa		30.09.2017	30.09.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	26 046 676,10	3 140 600,90
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 483 522,50	146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	25 816 614,53	4 466 524,53
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 760 525,41	-1 370 361,71
VI.	Zysk (strata) netto	-492 935,52	-101 561,92
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 682 266,27	476 220,96
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	50 568,26
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	50 568,26
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	50 568,26
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 682 266,27	425 569,59
1	Wobec jednostek powiązanych	2 214,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 214,00	-

	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	23 680 052,27	425 569,59
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 616 195,61	-
c)	inne zobowiązania – wpłaty na akcje	18 808 167,88	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	215 627,01	421 630,82
	do 12 miesięcy	215 627,01	421 630,82
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	23 851,36	10,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	16 210,41	3 166,85
i)	inne	-	761,92
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	83,11
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	83,11
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	83,11
	PASYWA RAZEM	49 728 942,37	3 616 821,86

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	187 400,00	87 000,00	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	178 300,00	87 000,00	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	174 700,00	87 000,00	-	-
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 700,00	-	-	-
Koszt działalności operacyjnej	631 956,10	270 719,46	85 058,65	53 620,57
Amortyzacja	-	-	1 500,02	500,00
Zużycie materiałów i energii	926,44	926,44	-	-
Usługi obce	354 150,40	161 135,57	54 893,79	30 080,07
Podatki i opłaty	43 700,02	15 971,07	6 664,84	1 040,50
- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	173 875,09	76 926,22	-	22 000,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 604,15	15 760,16	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 700,00	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-444 556,10	-183 619,46	-85 058,65	-53 620,57
Pozostałe przychody operacyjne	1,03	0,31	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	1,03	0,31	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	421,00	-	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	421,00	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-444 976,07	-183 619,15	-85 058,65	-53 620,57
Przychody finansowe	465,75	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	465,75	-	-	-
Koszty finansowe	48 425,20	8 407,57	16 503,27	7 703,27
Odsetki, w tym:	525,20	507,57	3,27	3,27
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	47 900,00	7 900,00	16 600,00	7 700,00
Zysk (strata) brutto	-492 935,52	-192 026,72	-101 561,92	-61 323,84
Podatek dochodowy	-	-	-	-
- w tym część odroczone	-	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-492 935,52	-192 026,72	-101 561,92	-61 323,84

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy netto	-492 935,52	-101 561,92
Korekty o pozycje razem	-3 354 940,59	71 918,82
Amortyzacja	-	1 500,02
Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	-465,75	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-50 568,26	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-3 056 883,94	4 612,51
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	-246 939,53	65 806,29
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-83,11	-
Inne korekty	-	-
Przepływy z działalności operacyjnej	-3 847 876,11	-29 643,10
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9 965,60	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	4 620 090,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 610 124,40	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	9 240 645,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty – wpłaty na akcje	4 740 645,00	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 500 000,00	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-
Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 240 645,00	-
Przepływy pieniężne netto razem	782 644,49	-29 643,10
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	782 644,49	-29 643,10
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	2 057,13	31 700,23
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	784 791,62	2 057,13
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 851 999,12	3 201 924,74
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 851 999,12	3 201 924,74
Kapitał podstawowy na początek okresu	146 000,00	146 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	5 337 522,50	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 483 522,50	146 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	20 466 524,53	4 466 524,53
3.1. zmiana kapitału zapasowego – objęcie udziałów Topmall Sp. z o.o.; rejestracja akcji serii E i F	5 350 090,00	-
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	25 816 614,53	4 466 524,53
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 000 000,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 370 361,71	-1 032 318,68
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 760 525,41	-1 370 361,71
Wynik netto	-492 935,52	-61 323,84
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-492 935,52	-61 323,84
c) odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 046 676,10	3 140 600,90
Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku
1. Skonsolidowany bilans

Grupa Kapitałowa Merlin Group S.A. powstała w IV kwartale 2016 roku, dlatego danymi porównawczymi w sprawozdaniu skonsolidowanym są dane jednostkowe podmiotu dominującego.

AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
A	AKTYWA TRWAŁE	97 190 319,07	999,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	79 308 265,44	999,83
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji	75 277 939,71	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 030 325,73	999,83
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	576 073,70	-
1	Środki trwale	576 073,70	-
a)	grunty	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	190 243,55	-
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwale	385 830,15	-
2	Środki trwale w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 305 979,93	-
1	Nieruchomości	17 305 979,93	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 637 412,50	3 615 822,03
I.	Zapasy	1 520 992,46	-
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	1 520 992,46	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	5 006 169,05	3 600 708,37
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	-
	do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	5 006 169,05	3 600 708,37

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	930 403,36	3 261 253,01
	do 12 miesięcy	930 403,36	3 261 253,01
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 645 653,82	94 089,76
c)	inne	430 111,87	16 476,30
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 954 785,84	12 022,73
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 954 785,84	12 022,73
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	230 000,00	9 965,60
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	230 000,00	9 965,60
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 724 785,84	2 057,13
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	1 154 785,84	2 057,13
	inne środki pieniężne	570 000,00	-
	inne aktywa finansowe	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	155 465,15	3 090,93
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	-	-
	AKTYWA RAZEM	75 976 483,72	3 616 821,86

PASywa		30.09.2017	30.09.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	25 647 087,76	3 140 600,90
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 488 422,50	146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	176 463 718,82	4 466 524,53
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-147 760 371,10	-1 370 361,71
VI.	Zysk (strata) netto	-9 544 682,46	-101 561,92
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	94 353 266,69	476 220,96
I.	Rezerwy na zobowiązania	336 929,18	50 568,26
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	5 766,00	-
	długoterminowe	5 547,00	-
	krótkoterminowe	219,00	-
3	Pozostałe rezerwy	331 163,18	50 568,26
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	331 163,18	50 568,26
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 267 099,56	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	1 267 099,56	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	92 327 677,79	425 569,59
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-

a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-	-
	do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	92 327 677,79	425 569,59
a)	kredyty i pożyczki	16 863 011,58	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 495 966,10	-
c)	inne zobowiązania finansowe	20 566 885,34	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	38 816 669,85	421 630,82
	do 12 miesięcy	38 816 669,85	421 630,82
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 666 508,22	10,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	730 471,95	3 166,85
i)	inne	4 188 164,75	761,92
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	421 560,16	83,11
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	421 560,16	83,11
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	421 560,16	83,11
	PASYWA RAZEM	75 976 483,72	3 616 821,86

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	24 185 145,21	9 132 146,10	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 159 490,89	608 801,01	-	-
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	22 025 654,32	8 523 345,09	-	-
Koszt działalności operacyjnej	32 051 352,73	11 285 195,86	85 058,65	53 620,57
Amortyzacja	675 363,57	287 098,01	1 500,02	500,00
Zużycie materiałów i energii	259 386,39	94 093,07	-	-
Usługi obce	11 335 172,29	3 159 529,12	54 893,79	30 080,07
Podatki i opłaty	77 965,06	27 473,00	6 664,84	1 040,50
- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	1 814 143,99	952 117,47	-	22 000,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	233 817,24	119 758,74	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	22 060,79	8 275,98	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 626 018,40	6 636 850,47	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-7 858 782,52	-2 153 049,76	-85 058,65	-53 620,57
Pozostałe przychody operacyjne	1 263 841,71	1 247 416,83	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	403 978,33	393 478,33	-	-
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	859 863,38	853 938,50	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	610 927,52	597 921,87	-	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	610 927,52	597 921,87	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 205 868,33	-1 503 554,80	-85 058,65	-53 620,57
Przychody finansowe	1 786,91	741,47	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	1 786,91	766,47	-	-
Koszty finansowe	2 340 601,04	2 231 790,51	16 503,27	7 703,27
Odsetki, w tym:	2 261 384,34	2 217 678,83	3,27	3,27
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Różnice kursowe	30 468,39	6 211,68	-	-
Inne	48 748,31	7 900,00	16 600,00	7 700,00
Zysk (strata) brutto	-9 544 682,46	-3 734 603,84	-101 561,92	-61 323,84
Podatek dochodowy	-	-	-	-
- w tym część odroczone	-	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-9 544 682,46	-3 734 603,84	-101 561,92	-61 323,84

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy netto	-9 544 682,46	-101 561,92
Korekty o pozycje razem	2 492 042,39	71 918,82
Amortyzacja	675 363,57	1 500,02
Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	2 261 384,34	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-876 006,70	-
Zmiana stanu należności	-2 637 070,89	4 612,51
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów *	59 197 622,21	65 806,29
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-	-
Inne korekty **	-51 606 481,46	-
Przepływy z działalności operacyjnej	-7 052 640,07	-29 643,10
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 500,00	-
Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:		-
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach		-
Inne wydatki inwestycyjne		-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 500,00	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	8 240 645,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty	4 740 645,00	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 500 000,00	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-
Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Platność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	8 240 645,00	-
Przepływy pieniężne netto razem	1 148 504,93	-29 643,10
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 148 504,93	-29 643,10
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	576 280,91	31 700,23
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	1 724 785,84	2 057,13
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania		

* oraz ** zmiana stanu zobowiązań oraz pozostałe korekty związane są w konsolidacją pozycji bilansowych MAGUS S.A. w upadłości układowej

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 851 999,12	3 201 924,74
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 851 999,12	3 201 924,74
Kapitał podstawowy na początek okresu	146 000,00	146 000,00
1.3. Zmiana kapitału podstawowego	5 337 422,50	-
1.4. Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 483 422,50	146 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
c) zwiększenia	-	-
d) zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	30 146 962,71	4 466 524,53
3.1. zmiana kapitału zapasowego	146 316 756,10	-
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	176 463 718,82	4 466 524,53
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-147 760 371,10	-1 032 318,68
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-147 760 371,10	-1 370 361,71
Wynik netto	-9 552 107,46	-61 323,84
d) zysk netto	-	-
e) strata netto	-9 552 107,46	-61 323,84
f) odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	25 639 662,76	3 140 600,90
Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

- stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;
- założenie, że Emitent będzie kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości;
- ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym, w którym zostało osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów;
- zasadę ostrożności;
- niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów bądź przychodów z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych, np. różnic kursowych.

Emitent stosuje zasadę przedstawienia w sprawozdaniu finansowych sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły dla całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości, bez względu na datę podjęcia decyzji o zmianie, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.