

RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA EMMERSON S.A.
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU



(dane za okres 01.07.2017 r. – 30.09.2017 r.)

Zawartość raportu:

1. podstawowe informacje o Emitencie (jednostka dominująca)
2. wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni
3. wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni
4. kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych)
5. kwartalne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych)
6. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
7. zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07.2017 do 30.09.2017 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
8. stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym danych finansowych za okres od 1.07.2017 do 30.09.2017 roku
9. informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jakie w okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności
10. opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
11. struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu
12. informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty
13. oświadczenie Zarządu Emitenta

Warszawa, 14 listopada 2017 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE (JEDNOSTKA DOMINUJĄCA)

Tabela 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma	GRUPA EMMERSON S.A
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Stawki 40, 01-040 Warszawa
Telefon	+48 22 828 92 96
Faks	+48 22 530 12 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@grupaemmerson.pl
Adres strony internetowej	www.grupaemmerson.pl
NIP	527 26 37 300
REGON	142527214
Kapitał zakładowy	10.000.000,00 zł (w całości opłacony)
Ilość akcji	100.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> - 2.400.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A - 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B - 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C - 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D - 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E - 32.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F - 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS 0000373802 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Rada Nadzorcza	Piotr Kalinkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mirosław Adamczyk – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jacek Hankiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej Arkadiusz Garbacki - Członek Rady Nadzorczej Witold Jaworski – Członek Rady Nadzorczej
Zarząd	Marek Krajewski – Prezes Zarządu Tadeusz Popławski – Wiceprezes Zarządu Jarosław Skoczeń – Członek Zarządu

Źródło: Emitent

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA ROK POPRZEDNI

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2017 r.	Stan na dzień 30.09.2016 r.
Kapitał własny	200 964,05	1 238 735,01
Należności długoterminowe	10 139,85	10 139,85
Należności krótkoterminowe	232 703,36	415 622,91
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 194,54	26 186,18
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 358 608,33	2 126 129,75
Rzeczowe aktywa trwałe	1 516,95	3 539,55

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	III kwartał 2017 r. 01.07.2017 – 30.09.2017	III kwartał 2016 r. 01.07.2016 – 30.09.2016	Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży	311 628,00	65 033,49	590 105,07	252 403,65
Amortyzacja	505,65	4 974,00	5 560,29	16 622,01
Zysk/strata na sprzedaży	-59 160,68	-256 044,88	-293 403,92	-650 533,86
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-70 257,58	-253 871,57	-300 081,70	-652 977,71
Zysk/strata brutto	-456 586,09	-131 086,77	70 187,39	-809 354,35
Zysk/strata netto	-456 586,09	-131 086,77	70 187,39	-809 354,35

Źródło: Emitent

3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA ROK POPRZEDNI
Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	Stan	Stan
	na dzień 30.09.2017 r.	na dzień 30.09.2016 r.
Kapitał własny	4 142 078,80	4 945 992,78
Należności długoterminowe	10 139,85	10 139,85
Należności krótkoterminowe	4 622 017,42	5 020 987,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 559,38	54 025,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	7 007 661,56	6 909 930,30
Rzeczowe aktywa trwałe	1 516,95	3 539,55

Źródło: Emitent
Tabela 5. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	III kwartał 2017 r.	III kwartał 2016 r.	Narastająco	Narastająco
	01.07.2017 – 30.09.2017	01.07.2016 – 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży	906 733,97	3 704 448,82	7 018 133,18	16 782 388,96
Amortyzacja	505,65	4 974,00	5 560,29	16 622,01
Zysk/strata na sprzedaży	-49 107,67	-237 321,13	-238 741,09	-544 629,10
Zysk/strata na działalności operacyjnej	22 207,98	-225 148,29	-163 151,80	-557 291,05
Zysk/strata brutto	43 431,30	-275 233,71	-202 720,00	-724 094,59
Zysk/strata netto	39 961,27	-281 611,71	-213 918,13	-752 718,59

Źródło: Emitent

4. KWARTALNE, JEDNOSTKOWE, SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI (BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH)

Jednostkowy bilans			
AKTYWA		Stan na dzień 30.09.2017r.	Stan na dzień 30.09.2016r.
A	Aktywa trwałe	11 656,80	21 766,09
I	Wartości niematerialne i prawne		8 086,69
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 516,95	3 539,55
III	Należności długoterminowe	10 139,85	10 139,85
IV	Inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	2 569 781,58	3 351 688,67
I	Zapasy		30 000,00
II	Należności krótkoterminowe	232 703,36	415 622,91
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 330 705,52	2 848 817,26
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 372,70	57 248,50
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	2 581 438,38	3 373 454,76
PASYWA		Stan na dzień 30.09.2017r.	Stan na dzień 30.09.2016r.
A	Kapitał (fundusz) własny	200 964,05	1 238 735,01
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00	10 000 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy		553 886,96
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 869 223,34	-8 505 797,60
VI	Zysk (strata) netto	70 187,39	-809 354,35
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 380 474,33	2 134 719,75
I	Rezerwa na zobowiązania	21 866,00	8 590,00
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 358 608,33	2 126 129,75
IV	Rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	2 581 438,38	3 373 454,76

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)					
Wyszczególnienie		III kwartał 2017	III kwartał 2016	Rok bieżący	Rok ubiegły
		za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	275 339,43	68 784,97	584 740,79	254 936,99
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	311 628,00	65 033,49	590 105,07	252 403,65
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-36 288,57	3 751,48	-5 364,28	2 533,34
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B	Koszty działalności operacyjnej	334 500,11	324 829,85	878 144,71	905 470,85
I	Amortyzacja	505,65	4 974,00	5 560,29	16 622,01
II	Zużycie materiałów i energii	446,63	761,46	1 951,71	1 741,35
III	Usługi obce	202 572,93	126 659,46	480 111,02	335 330,02
IV	Podatki i opłaty w tym	6 464,00	6 994,86	6 988,00	9 975,61
V	Wynagrodzenia	107 300,47	147 837,34	319 849,18	436 002,48
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 148,88	6 158,37	12 446,64	18 494,31
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	13 061,55	31 444,36	51 237,87	87 305,07
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-59 160,68	-256 044,88	-293 403,92	-650 533,86
D	Pozostałe przychody operacyjne	855,29	2 218,92	6 440,31	3 719,17
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		2 218,50		2 218,50
II	Dotacje				
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV	Inne przychody operacyjne	855,29	0,42	6 440,31	1 500,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	11 952,19	45,61	13 118,09	6 163,02
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne	11 952,19	45,61	13 118,09	6 163,02
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-70 257,58	-253 871,57	-300 081,70	-652 977,71
G	Przychody finansowe	-370 507,41	3 536,40	407 025,20	12 276,88
I	Dywidendy i udziały zyskach				
II	Odsetki	3 184,73	3 536,40	9 636,39	12 276,88
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-373 692,14		397 388,81	
V	Inne				
H	Koszty finansowe	15 821,10	-119 248,40	36 756,11	168 653,52
I	Odsetki	12 862,34	3 810,34	24 737,09	39 151,24
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 958,76	-123 058,74	12 019,02	129 502,28
IV	Inne				
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-456 586,09	-131 086,77	70 187,39	-809 354,35
J	Podatek dochodowy				
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-456 586,09	-131 086,77	70 187,39	-809 354,35

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)					
Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok ubiegły	III kwartał 2017	III kwartał 2016
		za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	70 187,39	-809 354,35	-456 586,09	-131 086,77
II	Korekty razem	-58 719,19	559 383,83	484 529,17	76 895,97
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 468,20	-249 970,52	27 943,08	-54 190,80
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	15 134,31	173 197,50		14 000,00
II	Wydatki	187,60		187,60	
III	Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	14 946,71	173 197,50	-187,60	14 000,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	186 337,59	238 000,00	60 062,59	60 000,00
II	Wydatki	215 904,00	204 324,16	112 304,00	40 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 566,41	33 675,84	-52 241,41	20 000,00
D	Przepływy pieniężne netto razem	-3 151,50	-43 097,18	-24 485,93	-20 190,80
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 151,50	-43 097,18	-24 485,93	-20 190,80
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 346,04	69 283,36	33 680,47	46 376,98
G	Środki pieniężne na koniec okresu	9 194,54	26 186,18	9 194,54	26 186,18

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM			
Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok ubiegły
		za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	130 776,66	2 048 089,36
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	130 776,66	2 048 089,36
II	Kapitał fundusz własny na koniec okresu (BZ)	200 964,05	1 238 735,01
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	200 964,05	1 238 735,01

5. KWARTALNE, SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI (BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH)

Skonsolidowany bilans					
AKTYWA				Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016
A		Aktywa trwałe		11 656,80	21 766,09
	I	Wartości niematerialne i prawne			8 086,69
	II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
	III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 516,95		3 539,55
	IV	Należności długoterminowe	10 139,85		10 139,85
	V	Inwestycje długoterminowe			
	VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
B		Aktywa obrotowe		11 147 665,69	11 841 664,99
	I	Zapasy			30 000,00
	II	Należności krótkoterminowe	4 622 017,42		5 020 987,95
	III	Inwestycje krótkoterminowe	6 518 970,26		6 733 428,54
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 678,01		57 248,50
C		Należne wpłaty na kapitał podstawowy			
D		Udziały (akcje) własne			
		AKTYWA RAZEM		11 159 322,49	11 863 431,08
PASYWA				Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016
A		Kapitał (fundusz) własny		4 142 078,80	4 945 992,78
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000 000,00		10 000 000,00
	II	Kapitał (fundusz) zapasowy			337 360,97
	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
	V	Różnice kursowe z przeliczenia			
	VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 644 003,07		-4 638 649,60
	VII	Zysk (strata) netto	-213 918,13		-752 718,59
	VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B		Kapitały mniejszości		2 034,13	
C		Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
D		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		7 015 209,56	6 917 438,30
	I	Rezerwa na zobowiązania	7 548,00		7 508,00
	II	Zobowiązania długoterminowe			
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 007 661,56		6 909 930,30
	IV	Rozliczenia międzyokresowe			
		PASYWA RAZEM		11 159 322,49	11 863 431,08

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)				
Wyszczególnienie	III kwartał 2017	III kwartał 2016	Rok bieżący	Rok ubiegły
	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	883 033,76	3 708 200,30	7 025 357,91	16 786 422,30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	386 383,93	65 033,49	664 861,00	242 403,65
II Zmiana stanu produktów(zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-23 700,21	3 751,48	7 224,73	4 033,34
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	520 350,04	3 639 415,33	6 353 272,18	16 539 985,31
B Koszty działalności operacyjnej	932 141,43	3 945 521,43	7 264 099,00	17 331 051,40
I Amortyzacja	505,65	4 974,00	5 560,29	16 622,01
II Zużycie materiałów i energii	446,63	761,46	1 951,71	1 765,74
III Usługi obce	265 183,11	134 350,95	557 345,15	351 285,49
IV Podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy	6 674,00	7 274,86	7 198,00	35 701,21
V Wynagrodzenia	121 334,10	147 837,34	333 882,81	436 002,48
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 275,83	6 158,37	14 573,59	18 494,31
VII Pozostałe koszty rodzajowe	15 647,82	33 203,12	64 253,17	100 153,85
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	516 074,29	3 610 961,33	6 279 334,28	16 371 026,31
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-49 107,67	-237 321,13	-238 741,09	-544 629,10
D Pozostałe przychody operacyjne	86 914,97	12 220,06	92 501,28	12 221,32
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		12 218,50		12 218,50
II Dotacje				
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV Inne przychody operacyjne	86 914,97	1,56	92 501,28	2,82
E Pozostałe koszty operacyjne	15 599,32	47,22	16 911,99	24 883,27
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III Inne koszty operacyjne	15 599,32	47,22	16 911,99	24 883,27
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	22 207,98	-225 148,29	-163 151,80	-557 291,05
G Przychody finansowe	3 130,53	3 024,66	9 636,39	12 295,91
I Dywidendy i udziały w zyskach				
II Odsetki	3 130,53	3 024,66	9 636,39	12 295,91
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V Inne				
H Koszty finansowe	20 414,17	6 404,12	40 589,69	58 675,76
I Odsetki	20 414,17	7 228,87	39 764,94	52 902,51
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(824,75)	824,75	5 773,25
IV Inne				
I Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
J Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	4 924,34	-228 527,75	-194 105,10	-603 670,90
K Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I Odpis wartości firmy - jednostki zależne				
II Odpis wartości firmy - jednostki współzależne				
L Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne				
II Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
M Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38 507,06	-46 705,96	-8 614,90	-120 423,69
N Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	43 431,40	-275 233,71	-202 720,00	-724 094,59
O Podatek dochodowy	1 436,00	6 378,00	9 164,00	28 624,00
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R Zyski (straty) mniejszości	2 034,13		2 034,13	
S Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	39 961,27	-281 611,71	-213 918,13	-752 718,59

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Rok bieżący	Rok ubiegły	III kwartał 2017	III kwartał 2016
		za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-213 918,13	-752 718,59	39 961,27	-281 611,71
II	Korekty razem	115 221,24	539 314,51	-115 892,10	253 861,37
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-98 696,89	-213 404,08	-75 930,83	-27 750,34
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	10 000,00	167 000,00	-19 134,31	14 000,00
II	Wydatki	187,60	4 302,00	187,60	2 502,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 812,40	162 698,00	-19 321,91	11 498,00
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	210 713,85	212 500,00	82 638,85	41 984,88
II	Wydatki	221 824,48	206 698,50	123 724,48	39 999,88
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 110,63	5 801,50	-41 085,63	1 985,00
D	Przeplwy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-99 995,12	-44 904,58	-136 338,37	-14 267,34
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-99 995,12	-44 904,58	-136 338,37	-14 267,34
F	Środki pieniężne na początek okresu	123 554,50	98 929,80	159 897,75	68 292,56
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	23 559,38	54 025,22	23 559,38	54 025,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM			
Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok ubiegły
		za okres	za okres
		01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 596 898,49	5 698 711,37
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów	4 596 898,49	5 698 711,37
II	Kapitał fundusz własny na koniec okresu (BZ)	4 142 078,80	4 945 992,78
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 142 078,80	4 945 992,78

6. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport sporządzono zgodnie z Ustawą o rachunkowości. W okresie, za który sporządzono raport, nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.07.2017 DO 30.09.2017 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży netto w wysokości 906.733,97 zł oraz zysk 39.961,27 zł. W tym samym okresie spółka dominująca zanotowała stratę w wysokości -456.586,09 zł (a w okresie od 1 stycznia do 30 września br. – zysk w wysokości 70.187,39 zł), która jest głównie rezultatem wyceny posiadanych udziałów w spółkach zależnych.

Grupa Kapitałowa Emitenta podejmuje różne działania w ramach dywersyfikacji oferty w celu zwiększenia środków na bieżącą działalność operacyjną oraz zmniejszenia ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, która skoncentrowana jest na rynku nieruchomości. Wyniki Grupy Emmerson są w dużym stopniu uzależnione od koniunktury na tym rynku. W celu minimalizacji tego ryzyka stale rozwijany jest pakiet różnorodnych usług oferowanych w branży nieruchomości. Jednym z takich działań jest zaangażowanie w sektorze wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie. Emitent podejmuje także działania na pierwotnym rynku mieszkaniowym. W listopadzie 2016 r. Spółka podpisała umowę pośrednictwa w sprzedaży inwestycji o ogólnej powierzchni ponad 3 tys. m kw., realizowanej w ścisłym centrum Warszawy. Przedmiotem sprzedaży są luksusowe apartamenty w tej inwestycji, które cieszą się dużym zainteresowaniem klientów. Sprzedaż ruszyła na początku 2017 r., na koniec III kwartału br. sprzedano 76 % apartamentów w tej inwestycji.

Pomimo różnorodnych działań, podejmowanych przez Zarząd, Emitent nie sfinalizował wykupu obligacji serii B we właściwym terminie. Wypłacone zostały jedynie odsetki, przypadające na termin wykupu. Zarząd Emitenta w omawianym okresie kontynuował intensywne działania prowadzące do spłaty zobowiązania, będąc w kontakcie z obligatariuszami i proponując różne scenariusze rozwiązania tej kwestii, w tym postępowania ugodowe polegające na rozłożeniu płatności w ratach. Niezależnie od tego, Zarząd będzie kontynuował rozmowy z przedsiębiorcami i bankami zainteresowanymi dokapitalizowaniem Spółki, w celu jak najszybszego i ostatecznego wykupu tychże obligacji, z uwzględnieniem przysługujących obligatariuszom odsetek.

Emitent ma ambitne plany rozwojowe. Już wcześniej podjęto współpracę z jednym z wiodących w Polsce Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, specjalizujących się w sekurytyzacji wierzytelności, w celu powołania funduszu inwestującego w wierzytelności hipoteczne. Grupa Emmerson przy współpracy ze swoim partnerem oraz bankami zajmuje się aktualnie budową atrakcyjnego portfolio nieruchomości na sprzedaż, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności. Proces ten wymaga czasu i z naturalnych względów może ulec pewnemu opóźnieniu. Przyspieszeniu tego terminu sprzyjać będzie jednak bardziej elastyczna postawa banków, w obliczu nałożonego na nie podatku od aktywów. W ocenie Zarządu Emitenta, wierzytelności hipoteczne to dla Spółki i jej grupy kapitałowej bardzo perspektywiczny rynek, który może stać się jednym z kluczowych segmentów działalności.

W działalności Spółki aktualne pozostają czynniki ryzyka opisane w Dokumencie Informacyjnym, które sprowadzają się do dużego uzależnienia wyników Spółki od koniunktury na rynku nieruchomości.

8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1.07.2017 DO 30.09.2017 ROKU

Emitent nie publikował jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz finansowych.

9. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Grupy Emmerson S.A. jest nabywanie na własny rachunek nieruchomości na terenie całej Polski w celu ich dalszej odsprzedaży, a także inwestowanie w małe i średnie firmy z branży budownictwa i nieruchomości. Powyższy cel jest realizowany poprzez zaangażowanie Emitenta w formie inwestycji w zdywersyfikowany portfel projektów, wykorzystanie wsparcia i doświadczenia kadry zarządzającej oraz zespołu grupy kapitałowej

Grupy Emmerson S.A., a także intensywne działania na rzecz wzrostu wyników finansowych Spółki.

Grupa Emmerson S.A. planuje także udział w innych przedsięwzięciach biznesowych na rynku nieruchomości, w roli inwestora pasywnego lub aktywnego. Emitent planuje zwiększyć skalę działania poprzez pozyskanie zasobów finansowych będących w dyspozycji instytucji finansowych, inwestorów instytucjonalnych oraz indywidualnych, współuczestniczących z Emitentem w projektach inwestycyjnych.

W ramach rozwijania działalności w obszarze wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie Grupa Emmerson S.A. podpisała umowy o współpracy z wybranymi bankami udzielającymi kredytów hipotecznych.

Grupa Kapitałowa Emitenta jest jedną z największych polskich grup kapitałowych działających w branży nieruchomości, oferujących kompleksowe usługi na tym rynku. Tworzą ją wyspecjalizowane spółki i działy ściśle ze sobą współpracujące, łączące szeroki zakres profesjonalnych usług z indywidualnym podejściem do potrzeb każdego klienta. Dzięki szerokiej grupie wykwalifikowanych specjalistów oferta usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Emitenta obejmuje m.in. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (kupno, sprzedaż, wynajem, inwestycje), badania rynku nieruchomości, doradztwo (finansowe, prawne, gospodarcze, architektoniczne), zarządzanie nieruchomościami i usługi marketingowe.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30.09.2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły:

Emmerson Realty S.A.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000297408 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	3 014 517,90 zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	40,5 %

Podstawową działalnością Spółki jest doradztwo i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Poprzez spółki zależne i powiązane Emmerson Realty S.A. obsługuje również inne segmenty rynku.

Emmerson Zarządzanie Sp. z o.o. oferuje usługi w zakresie zarządzania nieruchomościami mieszkaniowymi, biurowymi, handlowymi, magazynowymi i przemysłowymi: administrowanie nieruchomościami, obsługę techniczną budynków, ochronę, utrzymanie czystości, usługi cateringowe i inne. Na zlecenie zajmuje się także aranżacją, wykończeniem, umeblowaniem i wyposażeniem wnętrz w dowolnym standardzie.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000220586 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł
Udział % Emmerson Realty S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	80 %

Emmerson Finanse S.A. jest firmą niezależnego doradztwa finansowego. Spółka współpracuje z największymi instytucjami finansowymi w Polsce. Jej doradcy zajmują się prawidłowym przebiegiem procesu kredytowego. Oprócz rozwiązań standardowych, spółka oferuje również dedykowane produkty finansowe i ubezpieczeniowe.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000304219 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	348.000,00 zł
Udział % Emmerson Realty S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	45 %

Emmerson Mazowsze Sp. z o.o. ma siedzibę w Płocku i zajmuje się działalnością na rynku nieruchomości, a w szczególności pośrednictwem w obrocie nieruchomościami.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000367006 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	187.500,00 zł
Udział % Emmerson Realty S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	60 %

DRAFTWAY Sp. z o.o. specjalizuje się w szeroko pojętym outsourcingu IT. Spółka oferuje pomoc przy tworzeniu infrastruktury informatycznej w nowo powstałych firmach oraz tych, które wymagają restrukturyzacji oraz skutecznie pomaga firmom w spełnieniu ustawowych wymogów w zakresie ochrony danych osobowych oraz w osiągnięciu stanu gotowości w przypadku kontroli ze strony Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych (GIODO).

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000335412 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	5000,00 zł
Udział % Emmerson Realty S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	40 %

Emmerson Lumico Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie, skupia się na dwóch obszarach działalności: turystyce (organizowanie wycieczek, konferencji, szkoleń, spotkań biznesowych, imprez integracyjnych, imprez sportowych, rezerwacji miejsc hotelowych, biletów lotniczych itp.) oraz pośrednictwie w obrocie nieruchomościami na rynku pierwotnym, wtórnym oraz komercyjnym.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS 0000205766 Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł
Udział % Emmerson Realty S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	9 %

Emmerson Realty S.A. posiada również 8,4 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

HILLS Legal & Tax Solutions S.A. (HILLS LTS) zajmuje się szeroko rozumianym doradztwem gospodarczym/konsultingiem. Spółka aplikuje nowoczesne rozwiązania prawno-organizacyjne, dba o zachowanie należytego ładu korporacyjnego, ponadto specjalizuje się w obsłudze rynku nieruchomości. HILLS LTS dzięki szerokiej współpracy z adwokatami, radcami prawnymi, doradcami podatkowymi zapewnia kontrahentom możliwość korzystania z kompleksowej pomocy prawnej, w ramach której może zaoferować nie tylko konsultacje i opinie prawne, ale także obsługę spraw sądowych, podatkowych i sądowno administracyjnych.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000421000 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	100.000, zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	45 %

Emmerson Inwestycje Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000284507 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	1.980.000 zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	100 %

Emmerson Finanse Sp. z o.o.

Podstawową działalnością Spółki jest doradztwo kredytowe.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000275138 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	100 %

Dom Aukcyjny Emmerson Sp. z o.o.

Podstawowa działalność Spółki jest związana z organizacją aukcji nieruchomości.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000286553 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	100 %

Emmerson Commercial Sp. z o.o.

Podstawowa działalność Spółki jest związana z doradztwem i pośrednictwem w obrocie nieruchomościami komercyjnymi.

Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	0000260290 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy	50.000,00 zł
Udział % spółki Grupa Emmerson S.A. w kapitale zakładowym podmiotu	80 %

W zakresie skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Grupa Emmerson S.A. konsolidacją zostały objęte wyniki następujących spółek: Emmerson Realty S.A., HILLS Legal & Tax Solutions S.A., Emmerson Inwestycje Sp. z o.o., Emmerson Finanse Sp. z o.o. oraz Emmerson Commercial Sp. z o.o.

Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości (UoR), z konsolidacji, ze względu na brak istotności danych finansowych dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 UoR, wyłączona została spółka Dom Aukcyjny Emmerson Sp. z o.o.

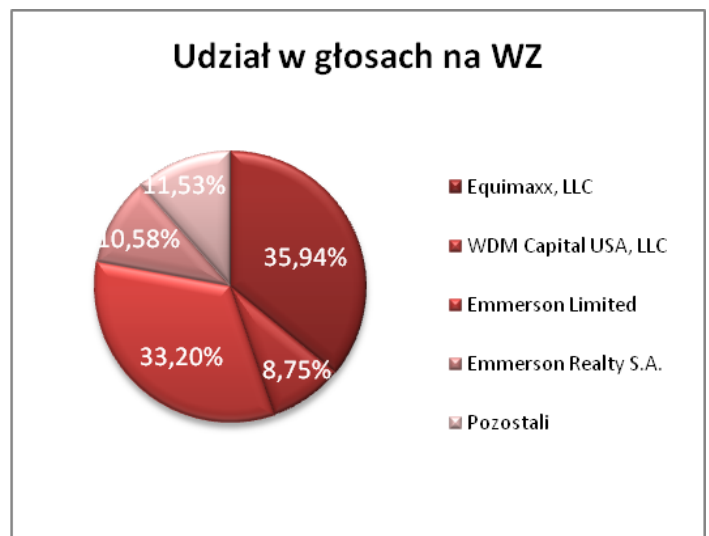
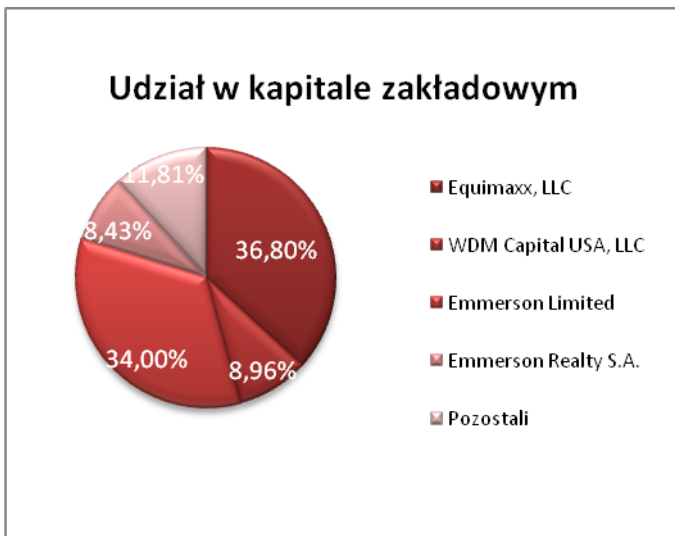
11. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Poniżej zaprezentowana została struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Struktura tworzona jest w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia od akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej oraz o informacje podawane przez Spółkę w raportach odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Tabela 6. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	A imienne	Na okaziciela	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w KZ	Udział w głosach na WZ
Equimaxx, LLC	0	36 800 000	36 800 000	36 800 000	36,80%	35,94%
WDM Capital USA, LLC*	0	8 956 769	8 956 769	8 956 769	8,96%	8,75%
Emmerson Limited	0	34 000 000	34 000 000	34 000 000	34,00%	33,20%
Emmerson Realty S.A.	2 400 000	6 032 947	8 432 947	10 832 947	8,43%	10,58%
Pozostali	0	11 810 284	11 810 284	11 810 284	11,81%	11,53%
RAZEM	2 400 000	97 600 000	100 000 000	102 400 000	100,00%	100,00%

* pośrednio poprzez Astoria Capital S.A.



Źródło: Emitent

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 września 2017 r. liczba etatów wynosiła 3. Pozostałe osoby współpracują ze Spółką na zasadzie umów cywilnoprawnych.

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd Emitenta (spółka dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Emmerson S.A.) oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za III kwartał 2017 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport z działalności Grupy Emmerson S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Emmerson S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Marek Krajewski

Prezes Zarządu