



**Jednostkowy i skonsolidowany**

**raport kwartalny**

**AdMassive Group S.A.**

**za okres**

**01.10.2016 – 31.12.2016**

Warszawa, dnia 14 lutego 2017 roku

## Spis treści

<b>I. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
2. Komentarz Zarządu AdMassive Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Grupy Kapitałowej AdMassive Group S.A. w IV kwartale 2016 roku .....	5
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	6
4. Komentarz Zarządu AdMassive Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik AdMassive Group S.A. w IV kwartale 2016 roku .....	7
<b>II. Sprawozdanie z działalności w IV kwartale 2016 roku .....</b>	<b>8</b>
1. Podstawowe informacje o spółce .....	8
1.1. Informacje podstawowe .....	8
1.2. Zarząd .....	9
1.3. Rada Nadzorcza .....	9
1.4. Akcjonariat .....	10
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2016 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 .....	12
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji ...	12
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty. ....	13
<b>III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku .....</b>	<b>14</b>
1. Jednostkowy bilans .....	14
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	16
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	17
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym .....	18
<b>IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku .....</b>	<b>19</b>
1. Skonsolidowany bilans .....	19
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	21
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	22
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym .....	23
<b>V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....</b>	<b>24</b>

Szanowni Państwo,

działając w imieniu AdMassive Group S.A., niniejszym przekazujemy Państwu skonsolidowany raport kwartalny oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej 2016 w roku.

Miniony rok był dla nas okresem wyjątkowym. W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka AdMassive Group S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej. Było to spowodowane brakiem długoterminowej strategii Spółki i zmianami właścicielskimi.

W październiku 2016 roku, jako nowy Zarząd, rozpoczęliśmy proces mający na celu poprawę kondycji spółki i powrót do grona aktywnych uczestników rynku kapitałowego. Jednym z narzędzi nowoprzyjętej strategii było objęcie 100% udziałów spółki Topmall, zajmującej się działalnością e-commerce, prowadzącej sklepy internetowe merlin.pl oraz topmall.ua.

W naszej ocenie, dzięki połączeniu wiodącej na polskim rynku marki merlin.pl, przy wykorzystaniu własnego zaplecza magazynowego, doświadczeniu w sprzedaży, jak również własnej platformy informatycznej, konsekwentnie zbudujemy przewagę nad konkurencją. Nasz model biznesowy zakłada minimalizację kosztów prowadzonej działalności za sprawą scentralizowanego biura, magazynu oraz zespołu, którego doświadczenie w e-commerce uda się z powodzeniem wykorzystać przy nowych projektach.

Jednym z najważniejszych zadań, które stawiamy sobie na 2017 rok, jest odbudowa zaufania dotychczasowych Akcjonariuszy w oparciu o nowy model biznesowy oraz znacząca poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Jesteśmy przekonani, że podejmowane przez nas decyzje przyczynią się do poprawy kondycji Spółki i zostaną pozytywnie ocenione przez rynek kapitałowy.

Szanowni Akcjonariusze, pragniemy podziękować Wam za okazane zaufanie, w szczególności dlatego, że jesteśmy na początku naszej ścieżki rozwoju. Z tego miejsca chcielibyśmy również podziękować zespołowi i współpracownikom za zaangażowanie w realizację celów, do których zmierzamy.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Marek Friedman, Wiceprezes Zarządu

## I. Wybrane dane finansowe

### 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>			
	2016	2015	2016	2015
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	18 290	-	4 180	-
Marża na sprzedaży	4 307	-	984	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 220)	(96)	(2 107)	(23)
Zysk (strata) netto	(9 309)	(338)	(2 128)	(81)
<b>Inne dane finansowe</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 075)	(143)	(1 160)	(34)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 006	-	230	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 610	170	1 053	40
<b>Bilans</b>				
	<b>na dzień</b>		<b>na dzień</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576	32	130	7
Suma bilansowa	27 639	3 653	6 247	826
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	2 594	-	586	-
Kapitał własny	19 841	3 242	4 485	733

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku podjęło uchwałę o emisji akcji serii D, które zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Topmall Sp. z o.o. Od tego momentu AdMassive Group S.A. jest 100% udziałowcem Topmall Sp. z o.o., a sprawozdania obu podmiotów podlegają konsolidacji. Dane prezentowane za rok 2015 są danymi jednostkowymi AdMassive Group S.A.

Spółka AdMassive Group nie prowadziła działalności operacyjnej w 2016 roku, wykazane przychody dotyczą obrotów generowanych w dwóch sklepach: merlin.pl oraz topmall.ua.

Strata na działalności operacyjnej oraz strata netto spowodowana jest wysokimi kosztami, jakie spółka zależna poniosła w związku z ponownym uruchomieniem sprzedaży na merlin.pl.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 30 grudnia 2016 roku – 1 EUR = 4,4240 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku – 1 EUR = 4,2615 PLN

- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 i 2015 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,3757 PLN i 1 EUR = 4,1848 PLN

## 2. Komentarz Zarządu AdMassive Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Grupy Kapitałowej AdMassive Group S.A. w IV kwartale 2016 roku

Do najważniejszych zdarzeń 2016 roku zdaniem Zarządu należy objęcie 100% udziałów w Topmall Sp. z o.o., w wyniku czego Grupa Kapitałowa AdMassive Group S.A. wraz z przyjęciem nowej strategii rozwoju ma szansę na wznowienie działalności operacyjnej oraz zbudowanie istotnej pozycji na polskim rynku e-commerce.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom dotychczasowych Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 listopada 2016 roku podjęta została uchwała o emisji 10.000.000 akcji serii E. Objęcie akcji serii E nastąpi w drodze zaoferowania wyłącznie akcjonariuszom AdMassive Group S.A., którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). W dniu 30 listopada 2016 roku Zarząd Uchwałą nr 5/11/2016 ustalił cenę emisyjną na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. Memorandum Informacyjne, zawierające informacje o papierach wartościowych i ich ofercie, zostało opublikowane 6 lutego 2017 roku.

Harmonogram oferty publicznej Akcji Serii E przedstawia się następująco:

Harmonogram Oferty	
13 grudnia 2016 roku	Ostatni dzień sesyjny, w którym można było nabyć na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez GPW w Warszawie SA Akcje Spółki z przysługującym Prawem Poboru do objęcia Akcji Serii E.
15 grudnia 2016 roku	Dzień Prawa Poboru.
6 lutego 2017 roku	Publikacja Memorandum Informacyjnego Spółki AdMassive Group S.A.
7 lutego 2017 roku	Rozpoczęcie przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
13 marca – 28 marca 2017 roku	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru
31 marca 2017	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
11 kwietnia 2017 roku	Przydział Akcji Oferowanych objętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz w Zapisach Dodatkowych.

Harmonogram Oferty	
12-14 kwietnia 2017	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i w zapisach dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.
17 kwietnia 2017 roku	Przydział akcji podmiotom, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu Emitenta.

Uzyskane w ramach emisji środki, po opłaceniu kosztów oferty, których wysokość szacowana jest przez Spółkę na nie więcej niż 80 tys. PLN, zostaną przeznaczone na realizację strategii rozwoju, w szczególności dalsze umacnianie pozycji kluczowego gracza e-commerce w Polsce poprzez wprowadzenie nowych kategorii w istniejących sklepach oraz uruchomienie usługi Merlin Business Services – portfolio usług dla firm planujących rozpocząć bądź rozwinąć sprzedaż przez internet.

### 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2016	2015	2016	2015
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Marża na sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 369)	(96)	(770)	(23)
Zysk (strata) netto	(3 401)	(338)	(777)	(81)
<b>Inne dane finansowe</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 610	(143)	1 053	(34)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 000	170	914	40
<b>Bilans</b>				
	na dzień		na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183	32	41	7
Suma bilansowa	22 389	3 653	5 061	826
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	2 145	-	485	-
Kapitał własny	19 841	3 242	4 485	733

AdMassive Group S.A. w 2016 roku nadal nie prowadził działalności operacyjnej. Poniesione koszty dotyczyły działań mających na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Strata netto wynika z odpisu na należności, jaki spółka dokonała na koniec 2016 roku.

#### **4. Komentarz Zarządu AdMassive Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik AdMassive Group S.A. w IV kwartale 2016 roku**

Spółka na dzień sporządzenia raportu nie wznowiła jeszcze działalności operacyjnej. Zarząd swoje działania skupił na analizie dotychczasowych przedsięwzięć w spółce oraz wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie przychodów, m.in. poprzez zmianę głównego profilu działalności – obecnie jest nim sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet. Zdaniem Zarządu branża e-commerce jest jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi gospodarki i stanowi doskonały punkt wyjścia dla wznowienia działalności Spółki.

Strata na działalności operacyjnej wynika ze spisania należności, jakie miało miejsce na koniec 2016 roku. Działanie zostało poprzedzone analizą rozrachunków. Podyktowane było opinią biegłego, który zwrócił uwagę poprzedniemu Zarządowi na przeterminowane należności w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Jednym z narzędzi realizacji nowej strategii była emisja obligacji. W dniu 1 grudnia 2016 roku został dokonany przydział obligacji serii A natomiast w dniu 2 grudnia 2016 roku zostały wydane obligatariuszom odcinki zbiorowe obligacji serii A. Przedmiotowa emisja została skierowana do 8 podmiotów, którym Zarząd Emitenta zaoferował nie więcej 1.729 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 500 zł.

W ramach emisji zostały złożone 3 zapisy na łączną ilość 1.705 obligacji o wartości emisyjnej 384,06 zł (trzysta osiemdziesiąt cztery złote oraz sześć groszy). Łączna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 654.822,30 zł (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia dwa złote i trzydzieści groszy). Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu tj. 1 grudnia 2017 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej.

W dniu 22 grudnia 2016 roku, został dokonany przydział obligacji serii C i zostały wydane obligatariuszom odcinki zbiorowe obligacji serii C. Przedmiotowa emisja została skierowana do 7 podmiotów, którym Zarząd Emitenta zaoferował nie więcej 6.500 obligacji imiennych serii C o wartości nominalnej 500 zł. W ramach emisji zostało złożonych 5 zapisów na łączną ilość 2.586 obligacji o wartości emisyjnej 384,06 zł (trzysta osiemdziesiąt cztery złote oraz sześć groszy). Łączna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 993.179,16 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych i szesnaście groszy). Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu tj. 22 grudnia 2017 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej.

Obligacje obu serii nie są oprocentowane.

Warunki emisji obu serii przewidują przedterminowy wykup zarówno na żądanie obligatariusza jak również na żądanie Emitenta. Emitent jest uprawniony do zamiany Obligacji na akcje Emitenta.

Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu Obligacji oraz złożenia Obligatariuszowi oferty objęcia akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji w liczbie obliczonej według wzoru:

$$LA = wn / ce$$

gdzie:

LA      liczba akcji  
wn      wartość nominalna obligacji  
ce      cena emisyjna akcji nowej emisji, nie mniejsza niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy)

W przypadku złożenia Obligatariuszowi oferty objęcia akcji, Obligatariusz zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o przyjęciu tejże oferty oraz do dokonania wszelkich czynności prawnych lub faktycznych koniecznych do skutecznego objęcia wszystkich oferowanych mu przez Emitenta akcji. Jeżeli w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia Obligatariuszowi oferty objęcia akcji, Obligatariusz nie złoży oświadczenia o przyjęciu tejże oferty objęcia akcji, Obligatariusz zobowiązany jest do zapłaty Emitentowi kary umowne w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez Obligatariusza. Zapłata ceny emisyjnej akcji, zaoferowanych Obligatariuszowi, nastąpi poprzez potrącenie wierzytelności Emitenta z tytułu ceny emisyjnej akcji z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu kwoty równej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez Obligatariusza. Celem emisji jest pozyskanie środków na dalszy rozwój działalności Emitenta.

Łączna wartość zobowiązań z tytułu emisji na dzień publikacji niniejszego dokumentu wyniosła 2.144.500 PLN.

## **II. Sprawozdanie z działalności w IV kwartale 2016 roku**

### **1. Podstawowe informacje o spółce**

#### **1.1. Informacje podstawowe**

Firma:	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:	<a href="http://www.admassive.pl">www.admassive.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@admassive.pl">biuro@admassive.pl</a>
KRS:	0000403289
REGON:	141697724
NIP:	107 001 37 12

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Topmall sp. z o.o. w listopadzie 2016 roku wszedł na rynek e-commerce. Głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową AdMassive Group, która z dniem rejestracji zmian w statucie, dokonanych w dniu 22 listopada 2016 roku, otrzyma nazwę Merlin Group S.A. Głównym aktywem Emitenta jest posiadanie 100 proc. udziałów w spółce zależnej - Topmall za pośrednictwem, której Emitent posiada dwa sklepy internetowe tj. Merlin.pl oraz Topmall.ua



Sklep internetowy Topmall.ua jest produktem 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 Topmall sp. z o.o. 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

W dniu 19 października 2016 roku Pan Łukasz Barański złożył na ręce Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym EBI 15/2016.

Pan Łukasz Szczepański oraz Pan Marek Friedman zostali powołani uchwałą Rady Nadzorczej 20 października 2016 roku na wspólną kadencję, która upływa 18 października 2021 roku. Stosowne informacje znalazły się w raporcie EBI 15/2016 oraz 18/2016.

## 1.3. Rada Nadzorcza

Adam Jarmicki, Przewodniczący

Marek Loose, Wiceprzewodniczący  
 Marcin Fryda  
 Rafał Juszczak  
 Sergii Kravets  
 Beata Mońka

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

#### 1.4. Akcjonariat

W dniu 22 listopada 2016 roku doszła do skutku emisja akcji imiennych serii D, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Stosowne wnioski o rejestrację zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego i oczekują na rozpatrzenie.

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	2,4%	4,5%
2.	B	350 000	0,8%	0,8%
3.	C	110 000	0,3%	0,3%
4.	D	40 000 000	96,5%	94,4%
<b>Razem</b>		<b>41 460 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Subskrypcja prywatna akcji serii D zakończyła się 22 listopada, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym EBI 28/2016. Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 15.289 udziałów spółki Topmall Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377830, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 764.450 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego Topmall sp. z o.o.

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	55,9%	56,6%
2.	Topmall AG	7 456 341	18,0%	17,6%
3.	Marcin Fryda	6 587 743	15,9%	15,5%
4.	Pozostali	4 233 442	10,2%	10,3%
<b>Razem</b>		<b>41 460 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w IV kwartale 2016 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 IV kwartale 2016 roku zdaniem Zarządu należy objęcie 100% udziałów w Topmall Sp. z o.o., w wyniku czego Grupa Kapitałowa AdMassive Group S.A. wraz z przyjęciem nowej strategii rozwoju ma szansę na wznowienie działalności operacyjnej oraz zbudowanie istotnej pozycji na polskim rynku e-commerce.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom dotychczasowych Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 listopada 2016 roku podjęta została uchwała o emisji 10.000.000 akcji serii E. Objęcie akcji serii E nastąpi w drodze zaoferowania wyłącznie akcjonariuszom AdMassive Group S.A., którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). W dniu 30 listopada 2016 roku Zarząd Uchwałą nr 5/11/2016 ustalił cenę emisyjną na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję. Memorandum Informacyjne, zawierające informacje o papierach wartościowych i ich ofercie, zostało opublikowane 6 lutego 2017 roku. Szczegółowy harmonogram oferty został zamieszczony w punkcie I.2.

W ramach realizacji przyjętych celów Zarząd podjął decyzję o emisji i przydziale obligacji imiennych, co zostało opisane w punkcie 1.4. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zobowiązania z tytułu emisji obligacji wyniosły 2.144.500 PLN, co znalazło swoje odzwierciedlenie w odpowiedniej pozycji bilansu.

W dniu 4 listopada 2016 roku Topmall Sp. z o.o., podmiot zależny od Emitenta, dokonał przydziału obligacji serii A12. Przedmiotowa emisja została skierowana do nie więcej niż 149 podmiotów, którym Zarząd Emitenta zaoferował nie więcej niż 350 obligacji imiennych serii A12 o wartości nominalnej 1.000 zł.

W ramach emisji zostało złożonych 7 zapisów na łączną ilość 350 obligacji o wartości emisyjnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 350.000 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wykupione obligacje podlegają umorzeniu. Obligatariuszom przysługują odsetki od wartości nominalnej w danym okresie odsetkowym. Ostatecznym dniem wykupu obligacji jest 4 listopada 2017 roku.

W dniu 24 listopada 2016 roku Topmall sp. z o.o., podmiot zależny od Emitenta, dokonał przydziału obligacji serii B12. Przedmiotowa emisja została skierowana do 7 podmiotów, którym Zarząd Emitenta zaoferował nie więcej niż 165 obligacji imiennych serii B12 o wartości nominalnej 1.000 zł. W ramach emisji zostały złożone 3 zapisy na łączną ilość 165 obligacji o wartości emisyjnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 165.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Wykupione obligacje podlegają umorzeniu. Obligatariuszom przysługują odsetki od wartości nominalnej w danym okresie odsetkowym. Ostatecznym dniem wykupu obligacji jest 24 listopada 2017 roku.

W dniu 23 stycznia 2017 roku Topmall sp. z o.o., podmiot zależny od Emitenta, dokonał przydziału obligacji serii C12. Przedmiotowa emisja została skierowana do 7 podmiotów, którym Zarząd Emitenta zaoferował nie więcej niż 230 obligacji imiennych serii C12 o wartości nominalnej 1.000 zł. W ramach emisji zostało złożonych 5 zapisów na łączną ilość 230 obligacji o wartości emisyjnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 230.000 zł (dwieście trzydzieści tysięcy złotych). Wykupione obligacje podlegają umorzeniu. Obligatariuszom przysługują odsetki od wartości

nominalnej w danym okresie odsetkowym. Ostatecznym dniem wykupu obligacji jest 23 stycznia 2018 roku.

Łączna wartość zobowiązań Topmall Sp. z o.o. na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wynosi 662.830,25 PLN.

**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**

Emitent nie publikował prognoz.

**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:	Topmall 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:	<a href="http://www.topmall.pl">www.topmall.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:office@topmall.pl">office@topmall.pl</a>
KRS:	0000377830
REGON:	142799272
NIP:	527 264 77 06

Topmall 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 Topmall 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 Topmall wydzierżawiła znak towarowy oraz domenę internetową merlin.pl.

Topmall 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.

Emitent w wyniku uzyskania prawa do korzystania z marki merlin.pl planuje w latach 2017-2018, przeprowadzić odbudowę pozycji sklepu internetowego działającego pod marką merlin.pl.

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

AdMassive Group S.A. zatrudnia 2 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnione są łącznie 3 osoby 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 IV kwartał 2016 roku

#### 1. Jednostkowy bilans

	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne	500	2 500
Inwestycje w jednostkach powiązanych	20 000 000	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Należności	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
	<b>20 000 500</b>	<b>2 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 630	3 507 385
Inwestycje krótkoterminowe	1 512 105	-
Należności z tytułu podatków	105 301	81 460
Inne należności	18 603	16 476
Udzielone pożyczki	-	9 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182 930	31 700
Rozliczenia międzyokresowe	496 499	3 091
	<b>2 388 068</b>	<b>3 650 078</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>22 388 568</b>	<b>3 652 578</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2012</b>
Kapitał zakładowy	146 000	146 000
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Kapitał zapasowy	20 466 525	4 466 525
Kapitał z aktualizacji	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	4 000 000	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 370 362)	(1 032 319)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	(3 401 493)	(338 043)
<b>Kapitał własny łącznie</b>	<b>19 840 670</b>	<b>3 242 163</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	403 388	410 332
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych	2 144 500	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	83
	<b>2 547 898</b>	<b>410 415</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>22 388 568</b>	<b>3 652 578</b>

## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	114 023	3 314	114 023	(4 386)
Koszty amortyzacji	(2 000)	(2 000)	(500)	(500)
Koszty zużycia materiałów i energii	-	-	-	-
Koszty usług obcych	(108 977)	(64 520)	(54 083)	(14 660)
Koszty podatków i opłat	(42 685)	(21)	(36 020)	(21)
Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	(22 000)	-	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	(18 038)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(3 307 051)	(14 931)	(3 307 051)	(543)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 368 690)</b>	<b>(96 197)</b>	<b>(3 283 631)</b>	<b>(20 111)</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	(32 803)	(16 600)	(16 300)	(3 600)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 401 493)</b>	<b>(112 797)</b>	<b>(3 299 931)</b>	<b>(23 711)</b>
Podatek dochodowy	-	(225 246)	-	(225 246)
<b>Zysk netto</b>	<b>(3 401 493)</b>	<b>(338 043)</b>	<b>(3 299 931)</b>	<b>(248 957)</b>



### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	(3 401 493)	(338 043)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 000	2 000
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(412 001)	-
Odsetki, netto	-	-
Pozostałe pozycje netto	(534 093)	225 146
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	1 896 682	(64 593)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 188 134	32 374
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	<b>(260 772)</b>	<b>(143 116)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(260 772)</b>	<b>(143 116)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	(1 236 000)	-
Wydatki na nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 236 000)</b>	-
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i papierów dłużnych	1 648 001	-
(spłaty) / wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane/spłacone pożyczki	-	-
Zapłacone odsetki	-	-
Wypłacona dywidenda	-	-
Pozostałe pozycje netto	-	170 000
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 648 001</b>	<b>170 000</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto</b>	<b>151 230</b>	<b>26 884</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>31 700</b>	<b>4 816</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>182 930</b>	<b>31 700</b>

#### 4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kapitał własny na początek okresu	3 242 163	3 410 206
Kapitał własny na początek okresu po korektach błędów	3 242 163	3 410 206
Kapitał podstawowy na koniec okresu	146 000	146 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	4 466 525	4 296 525
zwiększenia	16 000 000	170 000
Kapitał zapasowy na koniec okresu	20 466 525	4 466 525
Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-
zwiększenia	4 000 000	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	4 000 000	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 370 362)	(1 032 319)
Zysk (strata) netto	(3 401 493)	(338 043)
Kapitał własny na koniec okresu	19 840 670	3 242 163
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	<b>19 840 670</b>	<b>3 242 163</b>

#### IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku

##### 1. Skonsolidowany bilans

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

	31.12.2016	<div>dane jednostkowe</div> 31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 196	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne	23 685 422	2 500
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Należności	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
	<b>23 712 618</b>	<b>2 500</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	644 986	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 125 959	3 507 385
Należności z tytułu podatków	521 377	81 460
Inne należności	61 244	16 476
Udzielone pożyczki	180 000	9 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 464	31 700
Rozliczenia międzyokresowe	815 984	3 091
	<b>3 926 014</b>	<b>3 650 078</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>27 638 632</b>	<b>3 652 578</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kapitał podstawowy	146 000	146 000
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Kapitał zapasowy	29 806 534	4 466 525
Kapitał z aktualizacji	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	4 000 000	-
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	(4 802 444)	(1 032 319)
Zysk (strata) netto	(9 309 421)	(338 043)
<b>Kapitał własny łącznie</b>	<b>19 840 669</b>	<b>3 242 163</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 008 494	410 332
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych	2 594 416	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	170 713	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	24 340	83
	<b>7 797 963</b>	<b>410 415</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>27 638 632</b>	<b>3 652 578</b>

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		dane jednostkowe		dane jednostkowe
	<b>01.01.2016</b> <b>31.12.2016</b>	<b>01.01.2015</b> <b>31.12.2015</b>	<b>01.10.2016</b> <b>31.12.2016</b>	<b>01.10.2015</b> <b>31.12.2015</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 290 059	-	18 290 059	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(13 983 399)	-	(13 983 399)	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 306 660</b>	-	<b>4 306 660</b>	-
Pozostałe przychody operacyjne	182 636	3 314	182 636	(4 386)
Koszty amortyzacji	(230 121)	(2 000)	(228 621)	(500)
Koszty zużycia materiałów i energii	(101 942)	-	(101 942)	-
Koszty usług obcych	(8 384 980)	(64 520)	(8 330 087)	(14 660)
Koszty podatków i opłat	(57 204)	(21)	(50 539)	(21)
Koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	(1 331 886)	-	(1 309 886)	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(56 993)	(18 038)	(56 993)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(3 545 838)	(14 931)	(3 545 838)	(543)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 219 666)</b>	<b>(96 197)</b>	<b>(9 134 608)</b>	<b>(20 111)</b>
Przychody finansowe	848	-	848	-
Koszty finansowe	(90 603)	(16 600)	(74 099)	(3 600)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 309 421)</b>	<b>(112 797)</b>	<b>(9 207 859)</b>	<b>(23 711)</b>
Podatek dochodowy	-	(225 246)	-	(225 246)
<b>Zysk netto</b>	<b>(9 309 421)</b>	<b>(338 043)</b>	<b>(9 207 859)</b>	<b>(248 957)</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	dane jednostkowe	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	(9 309 421)	(338 043)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	230 121	2 000
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	37 762	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(1 579 885)	-
Odsetki, netto	1 805	-
Pozostałe pozycje netto	360 854	225 146
Zmiana stanu zapasów	(644 986)	-
Zmiana stanu należności	1 083 849	(64 593)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 744 806	32 374
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	<b>(5 075 094)</b>	<b>(143 116)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 075 094)</b>	<b>(143 116)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	31 569	-
Wpływy ze sprzedaży udziałów	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	744 738	-
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Wydatki na nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-
Pożyczki udzielone	230 000	-
Odsetki otrzymane	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 006 308</b>	-
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu kredytów i papierów dłużnych	4 318 982	-

(spłaty) / wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	50 000	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane/spłacone pożyczki	240 000	-
Zapłacone odsetki	745	-
Wypłacona dywidenda	-	-
Pozostałe pozycje netto	-	170 000
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 609 728</b>	<b>170 000</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>3 823</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto</b>	<b>540 941</b>	<b>26 884</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>31 700</b>	<b>4 816</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>576 464</b>	<b>31 700</b>

#### 4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

		dane jednostkowe
	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny na początek okresu	3 242 163	3 410 206
Kapitał własny na początek okresu po korektach błędów	3 242 163	3 410 206
Kapitał podstawowy na koniec okresu	146 000	146 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	4 466 525	4 296 525
zwiększenia	25 340 010	170 000
Kapitał zapasowy na koniec okresu	29 806 534	4 466 525
Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-
zwiększenia	4 000 000	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	4 000 000	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 802 444)	(1 032 319)
Zysk (strata) netto	(9 309 421)	(338 043)
Kapitał własny na koniec okresu	19 840 669	3 242 163
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	19 840 669	3 242 163

**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 zmieniała zasad rachunkowości.