



**Skonsolidowany raport roczny**

**Merlin Group S.A.**

**za okres**

**01.01.2017 – 31.12.2017**

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

Spis treści

<b>I.</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>5</b>
1	Wybrane dane finansowe.....	5
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 2017 roku.....	5
<b>II.</b>	<b>Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A....</b>	<b>6</b>
1	Oświadczenie Zarządu.....	6
2	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
2.1	Informacje podstawowe.....	7
2.2	Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	10
2.3	Prezentacja sprawozdań.....	12
2.4	Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	13
2.4.1	Rachunek zysków i strat.....	13
2.4.2	Bilans.....	14
3	Skonsolidowany bilans.....	17
4	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	19
5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych .....	20
6	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	21
7	Informacja dodatkowa.....	22
<b>III.</b>	<b>Sprawozdanie z działalności spółki .....</b>	<b>34</b>
1	Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa	34
2	Zarząd .....	34
3	Rada Nadzorcza .....	35
4	Akcjonariat .....	35
5	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017 ....	35
6	Wybrane wskaźniki finansowe .....	36
7	Przewidywany rozwój spółki.....	36
8	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	36
9	Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym .....	36
10	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	36
10.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną .....	37
10.2	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego .....	37
10.3	Ryzyko związane z konkurencją.....	37

10.4	Ryzyko związane z realizacją kontraktów .....	37
10.5	Ryzyko związane z utratą płynności .....	37
10.6	Ryzyko stóp procentowych .....	38
11	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym ...	38
12	Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia .....	38
13	Instrumenty finansowe .....	38
13.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, .....	39
13.2	Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń .....	39
<b>IV.</b>	<b>Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>39</b>
<b>V.</b>	<b>Oświadczenia .....</b>	<b>39</b>
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok .....	39
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego .....	39
<b>VI.</b>	<b>Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk .....</b>	<b>40</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy .....</b>	<b>40</b>
<b>VIII.</b>	<b>Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....</b>	<b>40</b>
<b>IX.</b>	<b>Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....</b>	<b>40</b>

Szanowni Państwo,

działając w imieniu Merlin Group S.A., niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w 2017 roku.

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 nowo przyjętej strategii było objęcie 100% udziałów spółki Topmall, zajmującej się działalnością e-commerce, prowadzącej sklepy internetowe merlin.pl oraz topmall.ua.

O tym, że była to słuszna decyzja świadczą wyniki - skonsolidowane przychody Merlin Group S.A. w 2017 wyniosły niemal 40 mln zł, co w stosunku do 18 mln przychodów spółki Topmall w 2016 roku oznacza wzrost o ponad 120%.

Tak duży wzrost sprzedaży był wynikiem szeregu działań, które przyczyniły się do wzrostu wartości spółki.

W marcu 2017 roku Grupa Kapitałowa nabyła kluczowe aktywa jednego z najbardziej rozpoznawalnych sklepów internetowych w segmencie gier i cyfrowej rozrywki - cdp.pl, pierwotnie założonego przez CD Projekt.

Przejęcie sklepu cdp.pl zwiększyło skalę biznesu, pomogło rozszerzyć ofertę o nowe kategorie produktów oraz otworzyło drogę do nowej grupy klientów - młodych mężczyzn, którzy istotną część swoich dochodów przeznaczają na cyfrową rozrywkę.

W kwietniu została zarejestrowana nowa spółka zależna - Merlin Business Services, specjalizująca się w usługach logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz rozwoju platform informatycznych dla firm z branży e-commerce.

Już w czerwcu spółka z powodzeniem uruchomiła własny magazyn w podwarszawskim Ożarowie Mazowieckim, który obniżył koszty logistyki magazynowej dla Grupy, skrócił czas realizacji zamówień dla klientów oraz z powodzeniem obsłużył sezon świąteczny. Kolejnym etapem rozwoju będzie rozpoczęcie świadczenia usług podmiotom zewnętrznym.

W lipcu 2017 roku spółka Merlin Group objęła 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej - właściciela praw do znaku towarowego merlin.pl. Ruch ten zabezpiecza interesy Grupy przez przejęcie kontroli nad prawami do kluczowej dla działalności spółki marki. Co za tym idzie intencją Merlin Group S.A. jest nadzór nad postępowaniem upadłościowym oraz zaspokojenie wierzycieli zgodnie z zaakceptowanymi przez Sąd propozycjami układowymi.

Przed nami kolejny rok pełen wyzwań, w którym planujemy między innymi nadal dynamicznie zwiększać skalę sprzedaży w prowadzonych przez nas sklepach internetowych, rozpocząć świadczenie usług dla podmiotów zewnętrznych w ramach Merlin Business Services oraz doprowadzić do przyjęcia przez wierzycieli propozycji układowych złożonych przez zarząd Magus SA w upadłości układowej.

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

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

## I. Wybrane dane finansowe

### 1 Wybrane dane finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. Eur	tys. Eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	39 215	18 027	9 239	4 120
Strata na sprzedaży	(10 593)	(6 143)	(2 496)	(1 404)
Strata na działalności operacyjnej	(7 234)	(9 514)	(1 704)	(2 174)
Strata netto	(10 160)	(9 639)	(2 394)	(2 203)
<b>Inne dane finansowe</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(16 440)	(2 739)	(3 873)	(626)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 893)	(157)	(446)	(36)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	21 020	3 441	4 952	786
<b>Bilans</b>				
	<b>na dzień</b>		<b>na dzień</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 264	576	782	130
Suma bilansowa	117 185	27 220	28 096	6 153
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	29 220	2 123	7 006	480
Kapitał własny	36 718	19 852	8 803	4 487

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 29 grudnia 2017 roku – 1 EUR = 4,1709 PLN, oraz kurs NBP z dnia 30 grudnia 2016 roku – 1 EUR = 4,4240 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 = 4,2447 PLN i 1 EUR = 4,3757 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 2017 roku.

W marcu 2017 roku Merlin Commerce Sp. z o.o., w oparciu o zakupione składniki majątku i własne zasoby, Spółka uruchomiła sklep cdp.pl, który do tej pory był jednym z największych krajowych e-sklepów w kategorii gier wideo.

Grupa Kapitałowa kierowana przez nowy Zarząd skupiła swoje działania na wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie wysokich przychodów, m.in. poprzez zmianę głównego profilu działalności – obecnie jest nim sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet.

W drugim kwartale 2017 roku w ramach struktury Grupy uruchomiono własny magazyn. Kluczowe prace związane z programem obsługującym część logistyczną zakończyły się w czwartym kwartale 2017 roku, tym samym magazyn działający w ramach struktury Grupy rozpoczął pracę w pełnym zakresie.

To pozwoliło na poprawę wydajności i ograniczenie kosztów jednostkowych. Odpowiednie przygotowanie do szczytu sezonu, w tym odpowiednie zabezpieczenie obsługi logistycznej, przy wykorzystaniu własnego magazynu pozwoliło na obsługę zwiększonej liczby zamówień w okresie przedświątecznym w czwartym kwartale 2017 roku.

## II. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A.


### 1 Oświadczenie Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę, oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A., wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

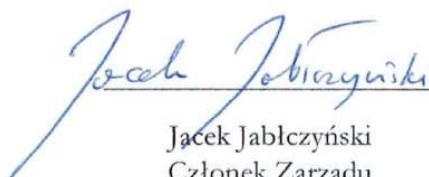
Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Merlin Group S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2017 roku, na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 rok wskazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 117.185.363,13 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 10.160.005,55 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.



Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, 30.05.2018

## 2 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1 Informacje podstawowe

Firma:	Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.)
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000403289
REGON:	141697724
NIP:	107 001 37 12

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Merlin Group S.A. zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. Zm.) oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Spółka Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.) powstała w drodze przekształcenia AdMassive Sp. z o.o.. W dniu 07.10.2011 roku Wspólnicy prawidłowo wezwani na zebranie wspólników podjęli uchwałę w formie Aktu Notarialnego (rep. A nr 14321/2011) o przekształceniu Spółki AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę AdMassive Spółka Akcyjna.

Spółka została zarejestrowana w dniu 28.11.2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000403289.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet 47.91.Z

Działalność drugorzędna:

- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej - PKD 61.30.Z
- Działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - PKD 62.03.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.19.Z,
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.51.Z,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.71.Z,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.72.Z,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.59.Z,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.63.Z,

- Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.52.Z,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.62.Z,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów - prowadzona wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.78.Z,
- Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.61.Z,
- Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.77.Z,
- Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.76.Z,
- Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.65.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99.Z,
- Działalność centrów telefonicznych (call center) - PKD 82.20.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - PKD 46.19.Z,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 63.99.Z
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania -PKD 74.10.Z,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim - PKD 77.40.Z,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura - PKD 82.19.Z,
- Pozostała działalność - PKD 58.19.Z,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska - PKD 53.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 96.09.Z,
- Działalność agencji reklamowych - PKD 73.11.Z,
- Pośrednictwo sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe radiu i telewizji - PKD 73.12.A
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h drukowanych -- PKD 73.12.B
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h elektronicznych (Internet) - PKD 73.12.C,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostały mediach - PKD 73.12.D,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów - PKD 82.30.Z,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji - PKD 18.20.Z,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych - PKD 59.13.Z
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z ,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - PKD 62.02.Z,
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - PKD 77.11.Z,



- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - PKD 77.12.Z,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - PKD 77.39.Z,
- Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych- PKD 46.16.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych- PKD 46.17.Z,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów- PKD 46.18.Z,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych- PKD 46.41.Z,
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia- PKD 46.42.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana- PKD 63.99.Z,
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych- PKD 70.10.Z
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania- PKD 70.22.Z

## **Zarząd**

Łukasz Szczepański, Prezes 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.

W dniu 29 grudnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Marek Friedman.

## **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

Pan Adam Jarmicki, Pan Marek Loose, Pan Marcin Fryda, Pan Rafał Juszcak oraz Pani Beata Mońka zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

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.

## 2.2 Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

- 100 proc. udziałów w Merlin Commerce sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100 proc. udziałów w Merlin Business Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100 proc. udziałów w Merlin Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz
- 100 proc. akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Poznaniu.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji. Poniżej opisano zakres działalności poszczególnych spółek.



Firma:	Merlin Commerce Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
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. w upadłości układowej (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:	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.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
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.

W dniu 7 grudnia 2017 roku, Emitent nabył 98 udziałów o łącznej wartości 4,900 zł stanowiących 49 proc. udziałów w kapitale zakładowym, stając się tym samym jedynym udziałowcem Merlin Publishing.

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:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000674072
REGON:	367078093
NIP:	524 28 29 035

Spółka świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy a w przyszłości 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 w upadłości układowej S.A.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Taczaka 13, 61-819 Poznań
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
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. w upadłości układowej 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. w upadłości układowej, co zabezpiecza interesy grupy poprzez przejście kontroli nad prawami do znaku towarowego.

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

### **2.3 Prezentacja sprawozdań**

Spółka prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. Lata obrotowe są tożsame z rokiem kalendarzowym. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia

bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 2.4 Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. zm.) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### 2.4.1 Rachunek zysków i strat

#### Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj., pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

#### Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki
- Przychody finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi
- Koszty finansowe z tytułu odsetek oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

#### Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

#### Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wskazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnianiu zasady ostrożności.

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic

przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

#### **2.4.2 Bilans**

##### **Wartości niematerialne i prawne**

Wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500,00 zł, ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

##### **Środki trwałe**

Wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

##### **Długoterminowe aktywa finansowe / zobowiązania finansowe**

Udzielone pożyczki długoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej, zgodnie z zawartą umową. Pożyczki długoterminowe w walucie obcej podlegają wycenie na koniec roku obrotowego według średniego kursu danej waluty, który został ustalony przez NBP. Powstałe z tej wyceny różnice kursowe, gdy są dodatnie odnoszą się do przychodów przyszłych okresów, a gdy są ujemne – w koszty finansowe.

##### **Należności**

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. Spółka tworzy odpis na należności przeterminowane powyżej roku w kwocie 100% i na przeterminowane w przedziale pół roku – rok w wysokości 50%.

##### **Inwestycje krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej.

##### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

##### **Kapitał podstawowy**

Wykazuje się w wysokości określonej aktem założycielskim Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.

**Kapitał zapasowy** – tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w sprawozdaniu finansowym zysku rocznego spółki

**Kapitał rezerwowy** – tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.

O użyciu kapitału zapasowego rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego ,można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

### **Zobowiązania**

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** – dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- Wartość wykonywanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- Koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP w dniu roboczym, poprzedzającym dzień zakupu lub sprzedaży, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został kurs – w przypadku pozostałych operacji

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- Składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień
- Składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień
- Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

### **Aktywa finansowe / Zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe / zobowiązania finansowe w momencie wprowadzania do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzone do ksiąg rachunkowych pod datą transakcji.



Po początkowym ujęciu aktywa finansowe / zobowiązania finansowe są zaliczane do jednej z kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe / zobowiązania finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- Pożyczki udzielone i należności własne – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie płatności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty;
- Aktywa finansowe / zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat;
- Aktywa finansowe / zobowiązania finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej, definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, w tym szacunków Zarządu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych / zobowiązań finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych / zobowiązań finansowych ustala się:

- 1) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników finansowych;
- 2) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej – jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych.
- 3) W przypadku pozostałych aktywów finansowych / zobowiązań finansowych – jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.



### 3 Skonsolidowany bilans

AKTYWA		nr noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>103 248 992,27</b>	<b>24 086 448,29</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1</b>	<b>85 879 588,92</b>	<b>24 025 433,90</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1	-	-
2	Wartość firmy	1	81 929 909,54	23 488 208,27
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1	3 949 679,38	528 675,63
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	-	8 550,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>2</b>	<b>879 568,66</b>	<b>27 196,43</b>
1	Środki trwale	2	879 568,66	27 196,43
a)	grunty	2	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2	322 210,81	27 196,43
d)	środki transportu	2	-	-
e)	inne środki trwale	2	557 357,85	-
2	Środki trwale w budowie	7	-	-
3	Zaliczki na środki trwale w budowie	7	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>16 489 834,69</b>	<b>-</b>
1	Nieruchomości	10	16 489 834,69	-
2	Wartości niematerialne i prawne	10	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>33 817,96</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5	-	33 817,96
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>13 936 370,86</b>	<b>3 133 243,09</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>10</b>	<b>3 910 840,74</b>	<b>657 739,41</b>
1	Materialy	10	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	10	-	-
3	Produkty gotowe	10	-	-
4	Towary	10	3 910 840,74	657 739,41
5	Zaliczki na dostawy	10	-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>5 575 787,14</b>	<b>1 674 703,88</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	4	-	-
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4	-	-
	do 12 miesięcy	4	-	-
	powyżej 12 miesięcy	4	-	-
b)	inne	4	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Należności od pozostałych jednostek	4	5 575 787,14	1 674 703,88
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4	1 051 360,05	1 113 865,41
	do 12 miesięcy	4	1 051 360,05	1 037 840,53
	powyżej 12 miesięcy	4	-	76 024,88
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4	3 818 503,85	503 140,35
c)	inne	4	705 923,24	57 698,12
d)	dochodzone na drodze sądowej	4	-	-
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>3 653 587,21</b>	<b>756 280,91</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	3 653 587,21	756 280,91
a)	w jednostkach powiązanych	10	-	-
	udziały i akcje	10	-	-
	inne papiery wartościowe	10	-	-
	udzielone pożyczki	10	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	10	390 000,00	180 000,00
	udziały i akcje	10	-	-

	inne papiery wartościowe	10	-	-
	udzielone pożyczki	10	180 000,00	180 000,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10	210 000,00	-
<b>c)</b>	<b>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	10	3 263 587,21	576 280,91
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	10	2 692 695,22	576 280,91
	inne środki pieniężne	10	570 891,99	-
	inne aktywa finansowe	10	-	-
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	10	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>796 155,77</b>	<b>44 518,89</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>117 185 363,13</b>	<b>27 219 691,38</b>

PASywa		nr noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>36 717 683,35</b>	<b>19 851 999,12</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	3	8 977 608,50	146 000,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	3	42 660 605,81	30 146 962,71
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	3	-	-
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	3	-	4 000 000,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	3	(4 760 525,41)	(4 802 444,07)
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	3	(10 160 005,55)	(9 638 519,52)
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	3	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>80 467 679,78</b>	<b>7 367 692,26</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5</b>	<b>474 123,76</b>	<b>-</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	5	-	-
<b>2</b>	<b>Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne</b>	5	5 766,00	-
	długoterminowe	5	5 547,00	-
	krótkoterminowe	5	219,00	-
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	5	468 357,76	-
	długoterminowe	5	-	-
	krótkoterminowe	5	468 357,76	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>26 286 539,92</b>	<b>-</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	6	-	-
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	6	26 286 539,92	-
<b>a)</b>	<b>kredyty i pożyczki</b>	6	15 205 127,48	-
<b>b)</b>	<b>z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	6	10 414 312,88	-
<b>c)</b>	<b>inne zobowiązania finansowe</b>	6	667 099,56	-
<b>d)</b>	<b>inne</b>	6	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>53 091 823,33</b>	<b>7 277 624,96</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	10	-	-
<b>a)</b>	<b>z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy</b>	10	-	-
	powyżej 12 miesięcy	10	-	-
<b>b)</b>	<b>inne</b>	10	-	-
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	10	53 091 823,33	7 277 624,96
<b>a)</b>	<b>kredyty i pożyczki</b>	10	827 198,43	-
<b>b)</b>	<b>z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	10	1 275 000,54	2 122 804,20
<b>c)</b>	<b>inne zobowiązania finansowe</b>	10	831 330,99	-
<b>d)</b>	<b>z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy</b>	10	38 635 345,28	4 948 224,09
	powyżej 12 miesięcy	10	38 635 345,28	4 948 224,09
<b>e)</b>	<b>zaliczki na otrzymane dostawy</b>	10	244 704,50	-
<b>f)</b>	<b>zobowiązania wekslowe</b>	10	-	-
<b>g)</b>	<b>z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	10	6 243 129,12	76 603,33
<b>h)</b>	<b>z tytułu wynagrodzeń</b>	10	868 210,99	96 075,90

i)	inne	10	4 166 903,48	33 917,44
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	10	-	-
	ZFŚS	10	-	-
	Inne fundusze	10	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>615 192,77</b>	<b>90 067,30</b>
<b>1</b>	Ujemna wartość firmy	5	-	-
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	5	615 192,77	90 067,30
	długoterminowe	5	-	-
	krótkoterminowe	5	615 192,77	90 067,30
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>117 185 363,13</b>	<b>27 219 691,38</b>

#### 4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat		01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>39 215 107,37</b>	<b>18 027 038,01</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>I</b>	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 333 907,14	1 200 676,11
<b>II</b>	Zmiana stanu produktów	-	-
<b>III</b>	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>IV</b>	Przychody netto ze sprzedaży towarów	35 881 200,23	16 826 361,90
<b>B.</b>	<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>49 807 909,72</b>	<b>24 169 801,97</b>
<b>I</b>	Amortyzacja	1 024 829,02	230 037,46
<b>II</b>	Zużycie materiałów i energii	345 919,55	101 856,39
<b>III</b>	Usługi obce	16 686 001,37	8 403 876,94
<b>IV</b>	Podatki i opłaty	82 791,92	67 503,91
	- w tym podatek akcyzowy	-	-
<b>V</b>	Wynagrodzenia	2 550 090,45	1 203 431,16
<b>VI</b>	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	361 280,32	128 454,31
<b>VII</b>	Pozostałe koszty rodzajowe	32 392,47	57 007,98
<b>VIII</b>	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 724 604,62	13 977 633,82
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(10 592 802,35)</b>	<b>(6 142 763,96)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 942 174,11</b>	<b>177 729,67</b>
<b>I</b>	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 500,00	10 902,25
<b>II</b>	Dotacje	-	-
<b>III</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
<b>IV</b>	Inne przychody operacyjne	3 931 674,11	166 827,42
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>583 325,74</b>	<b>3 549 390,19</b>
<b>I</b>	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 817,88	-
<b>II</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
<b>III</b>	Inne koszty operacyjne	579 507,86	3 549 390,19
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 233 953,98)</b>	<b>(9 514 424,48)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>53 920,96</b>	<b>848,31</b>
<b>I</b>	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
<b>II</b>	Odsetki, w tym:	2 639,80	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
<b>III</b>	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
	- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>IV</b>	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
<b>V</b>	Inne	51 281,16	848,31
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 963 633,53</b>	<b>124 943,35</b>
<b>I</b>	Odsetki, w tym:	2 907 964,13	39 962,22
	- od jednostek powiązanych	-	-
<b>II</b>	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
<b>III</b>	Różnice kursowe	4 169,40	52 181,13
<b>IV</b>	Inne	51 500,00	32 800,00
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(10 143 666,55)</b>	<b>(9 638 519,52)</b>
<b>J</b>	Podatek dochodowy	16 339,00	-

<b>K</b>	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>L</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(10 160 005,55)</b>	<b>(9 638 519,52)</b>

## 5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych		01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>(10 160 005,55)</b>	<b>(9 638 519,52)</b>
<b>II</b>	Korekty o pozycje razem	(6 279 566,99)	6 899 419,86
1.	Amortyzacja	1 024 829,02	230 037,46
2.	Zysk/strata z różnic kursowych	7 309,07	47 510,04
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	2 399 351,80	11 370,14
4.	Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(449 373,92)	-
5.	Zmiana stanu rezerw	474 123,76	(50 568,26)
6.	Zmiana stanu zapasów	(3 253 101,33)	(591 404,37)
7.	Zmiana stanu należności	(5 210 393,32)	781 017,28
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	45 019 811,61	6 915 851,90
9.	Zmiana rozliczeń międzyokresowych	(192 693,45)	(552 840,35)
10.	Inne korekty	(46 099 430,23)	108 446,02
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(16 439 572,54)</b>	<b>(2 739 099,66)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 547 092,77</b>	<b>31 569,42</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 500,00	31 569,42
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:	2 536 592,77	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
	<b>Wydatki</b>	<b>4 439 932,39</b>	<b>-</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 229 932,39	-
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	210 000,00	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	188 550,00
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 892 839,62)</b>	<b>(156 980,58)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>21 933 970,71</b>	<b>3 199 915,86</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty	2 743 645,00	-
2.	Kredyty i pożyczki	698,43	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	19 189 627,28	3 199 915,86
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>914 252,25</b>	<b>(240 745,06)</b>
1.	Nabycie udziałów własnych	-	-
2.	Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Splata kredytów i pożyczek	831 384,10	(240 000,00)
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8.	Odsetki	82 868,15	(745,06)
9.	Inne wydatki finansowe	-	-

<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>21 019 718,46</b>	<b>3 440 660,92</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 687 306,30</b>	<b>544 580,68</b>
<b>E.</b>	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 687 306,30	544 580,65
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>576 280,91</b>	<b>31 700,23</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>3 263 587,21</b>	<b>576 280,91</b>
	- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 6 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>3 242 162,82</b>
	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	Korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I. a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>3 242 162,82</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>146 000,00</b>	<b>146 000,00</b>
<b>1.1.</b>	Zmiana kapitału podstawowego	8 831 608,50	-
<b>1.2.</b>	Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	146 000,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>30 146 962,71</b>	<b>4 466 524,53</b>
<b>2.1.</b>	Zmiana kapitału zapasowego	12 513 643,10	25 680 438,18
<b>2.2.</b>	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	42 660 605,81	30 146 962,71
<b>3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.2.</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>-</b>
<b>4.2.</b>	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	4 000 000,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(4 802 444,07)</b>	<b>(1 101 257,35)</b>
<b>5.7.</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 760 525,41)	(4 802 444,07)
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(10 160 005,55)</b>	<b>(9 638 519,52)</b>
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	(10 160 005,55)	(9 638 519,52)
	c) odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>36 717 683,35</b>	<b>19 851 999,12</b>
<b>III.</b>	Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

## 7 Informacja dodatkowa

### Nota 1 – Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wartość brutto								
	Tytuł	Stan na 01.01.2017	Nabycie	Przejęcie Magus	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2017
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	10 017 102,51	-	-	16 261,33	10 000 841,18
2	Wartość firmy z konsolidacji	23 488 208,27	58 441 701,27				-	81 929 909,54
3	Inne wartości niematerialne i prawne	731 534,62	4 293 370,43	490 417,70			120 964,37	5 394 358,38
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8 550,00	-		8 550,00	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>24 228 292,89</b>	<b>62 735 071,70</b>	<b>10 507 520,21</b>	<b>8 550,00</b>	<b>-</b>	<b>137 225,70</b>	<b>97 325 109,10</b>
Wartość umorzenia								Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2017	Amortyzacja	Przejęcie Magus	Likwidacja	Korekty	Stan na 31.12.2017	Netto na 31.12.2017
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	10 000 841,18	-	-	10 000 841,18	-
2	Wartość firmy z konsolidacji	-	-				-	81 929 909,54
3	Inne wartości niematerialne i prawne	202 858,99	872 366,68	369 453,33			1 444 679,00	3 949 679,38
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-		-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>202 858,99</b>	<b>872 366,68</b>	<b>10 370 294,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 445 520,18</b>	<b>85 879 588,92</b>

### Nota 2a – Zmiany stanu środków trwałych

Wartość brutto								
	Tytuł	Stan na 01.01.2017	Nabycie	Przejęcie Magus	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2017
1	Środki trwałe	71 931,59	924 346,71	9 563 021,32	-	-	2 199 282,91	8 360 016,71
a)	grunty	-	-				-	-
b)	budynki, lokale	-		194 895,23			58 149,73	136 745,50
c)	urządzenia techniczne i maszyny	67 921,02	336 926,55	6 130 732,51			1 422 935,57	5 112 644,51
d)	środki transportu	1 910,57		95 639,56			-	97 550,13
e)	inne środki trwałe	2 100,00	587 420,16	3 141 754,02			718 197,61	3 013 076,57
2	Środki trwałe w budowie	-	-	1 117 277,14	-	-	1 117 277,14	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-		-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>71 931,59</b>	<b>924 346,71</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 316 560,05</b>	<b>8 360 016,71</b>
Wartość umorzenia								Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2017	Amortyzacja	Przejęcie Magus	Likwidacja	Sprzedaż	Stan na 31.12.2017	Netto na 31.12.2017
1	Środki trwałe	44 735,16					44 735,16	879 568,66
a)	grunty	-					-	-
b)	budynki, lokale	-		136 745,50			136 745,50	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	40 724,59	122 400,03	4 627 309,08			4 790 433,70	322 210,81
d)	środki transportu	1 910,57		95 639,56			97 550,13	-
e)	inne środki trwałe	2 100,00	30 062,31	2 423 556,41			2 455 718,72	557 357,85
2	Środki trwałe w budowie	-					-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-					-	-
	<b>Razem</b>	<b>44 735,16</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 735,16</b>	<b>879 568,66</b>

### Nota 2b – Grunty w użytkowaniu wieczystym

Pozycja nie występuje.

**Nota 2c – Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym**

Pozycja nie występuje.

**Nota 3a – Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na 31.12.2017 roku**

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2017 roku 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	1,1%	2,1%
2.	B	350 000	0,4%	0,4%
3.	C	110 000	0,1%	0,1%
4.	D	40 000 000	44,6%	44,1%
5.	E	9 875 225	11,0%	10,9%
6.	F	3 500 000	3,9%	3,9%
7.	G	6 320 860	7,0%	7,0%
8.	H	13 820 000	15,4%	15,2%
9.	I	14 800 000	16,5%	16,3%
<b>Razem</b>		<b>89 776 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Nota 3b – Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2017 rok**

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku, 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	23 082 474	25,7%	26,3%
2.	ATP FIZ AN	22 610 000	25,2%	24,9%
3.	FIZ AN Sowiniec zarządzany przez Copernicus Capital TFI S.A.*	13 820 000	15,4%	15,2%
4.	Topmall AG	7 456 341	8,3%	8,2%
5.	Marcin Fryda	6 587 743	7,3%	7,3%
6.	Pozostali	16 219 527	18,1%	18,1%
<b>Razem</b>		<b>89 776 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* FIZ AN Sowiniec posiada 462.970 akcji Spółki poprzez spółkę zależną „Szósta – Czerwona Torebka S.A.”

**Nota 3c – Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)**

Tytuł	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1 Kapital (fundusz) podstawowy	146 000,00	8 831 608,50	-	8 977 608,50
4 Kapital (fundusz) zapasowy	30 146 962,71	12 513 643,10	-	42 660 605,81
5 Kapital (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 000 000,00	-	(4 000 000,00)	-
7 Wynik lat ubiegłych	(4 802 444,07)	-	41 918,66	(4 760 525,41)
8 Wynik roku bieżącego	(9 638 519,52)	9 638 519,52	(10 405 213,81)	(10 405 213,81)
9 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>30 983 771,12</b>	<b>(14 363 295,15)</b>	<b>36 472 475,09</b>

**Akcje serii D**



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku podjęło uchwałę o emisji akcji serii D, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Wyemitowanych zostało 40.000.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej 0,50 PLN za jedną akcję, 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 (siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych) co stanowi 100% kapitału zakładowego Topmall sp. z o.o. Od tego momentu Merlin Group S.A. jest 100% udziałowcem Topmall Sp. z o.o., a sprawozdania obu podmiotów podlegają konsolidacji.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 6 marca 2017 roku.

### **Akcje serii E**

Akcje serii E zaoferowano dotychczasowym akcjonariuszom Merlin Group S.A., którym służyło prawo poboru (subskrypcja zamknięta). W ramach subskrypcji konwersji uległy wyemitowane wcześniej obligacje serii A, C, D, E, F1 i częściowo F2, co pozwoliło na obniżenie wartości zobowiązań.

Memorandum Informacyjne, zawierające informacje o papierach wartościowych i ich ofercie, zostało opublikowane 6 lutego 2017 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonywaniu praw poboru i zapisów dodatkowych miało miejsce 31 marca.

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, z czego 10% zostało opłaconych gotówką, a pozostałe akcje zostały pokryte w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji Merlin Group S.A.. 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.

### **Akcje serii F**

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.

### **Akcje serii G**



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.

### **Akcje serii H**

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 Inwestycyjnemu 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 układowej, 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 układowej 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.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w ramach emisji akcji imiennych serii H miała miejsce 9 października 2017, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 36/2017.

### **Akcje serii I**

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.

Rejestracja akcji serii I miała miejsce 21 listopada 2017 roku. Stosowna informacja znalazła się w raporcie bieżącym EBI 42/2017.

### Nota 4a – Należności i odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2016

Lp.	Tytuł	Wartość brutto na 01.01.2017	Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	Wartość netto na 01.01.2017	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	Wartość netto na 31.12.2017
	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	5 943 700,46	4 268 996,58	1 674 703,88	6 462 613,87	886 826,73	5 575 787,14
a)	długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	5 372 486,23	4 258 620,82	1 113 865,41	1 927 811,02	876 450,97	1 051 360,05
	- do 12 miesięcy	5 296 461,35	4 258 620,82	1 037 840,53	1 927 811,02	876 450,97	1 051 360,05
	- powyżej 12 miesięcy	76 024,88	-	76 024,88	-	-	-
c)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	513 516,11	10 375,76	503 140,35	3 828 879,61	10 375,76	3 818 503,85
d)	inne	57 698,12	-	57 698,12	705 923,24	-	705 923,24
e)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>5 943 700,46</b>	<b>4 268 996,58</b>	<b>1 674 703,88</b>	<b>6 462 613,87</b>	<b>886 826,73</b>	<b>5 575 787,14</b>

### Nota 4b – Pozostałe należności

Lp.	Tytuł	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	Należności od pozostałych jednostek		
a)	kaucje	15 207,92	15 207,92
b)	pozostałe	690 715,32	42 490,20
	<b>Razem</b>	<b>705 923,24</b>	<b>57 698,12</b>

### Nota 5a – Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Tytuł	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	<b>AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-
3	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	796 155,77	44 518,92
a)	koszty przyszłych okresów	796 155,77	44 518,92
4	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-
5	Odpis aktualizujący krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
	<b>PASYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>		
6	Ujemna wartość firmy	-	-
7	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	615 192,77	90 067,30
a)	inne rozliczenia międzyokresowe	360 939,42	90 067,30
b)	przychody przyszłych okresów	254 253,35	-
8	Pozostałe rozliczenia długookresowe	-	-

### Nota 5b – Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2017	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenie	Stan na 31.12.2017
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2 Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	5 547,00	5 547,00
3 Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	219	219
4 Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
5 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	468 357,76	468 357,76
a) Rezerwy pozostałe	-	-	-	468 357,76	468 357,76
<b>Razem</b>	-	-	-	474 123,76	474 123,76

### Nota 6a – Podział zobowiązań długoterminowych

	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	17 555 812,88	8 093 627,00	637 100,00	26 286 539,88
a) kredyty i pożyczki bankowe	7 111 500,00	8 093 627,00		15 205 127,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki				
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 444 312,88		637 100,00	11 081 412,88
d) z tytułu leasingu finansowego				
e) inne				
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 555 812,88</b>	<b>8 093 627,00</b>	<b>637 100,00</b>	<b>26 286 539,88</b>

### Nota 6b – Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Spółka	Przedmiot zabezpieczenia	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązań na 31 grudnia 2017 roku
Magus S.A. w upadłości układowej	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym udzielony przez Alior Bank S.A.	Alior Bank S.A.	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach	16 032 637,00
Magus S.A. w upadłości układowej	Umowa leasingu zestawu regałów magazynowych	PEKAO LEASING Sp. z o.o.	weksel in blanco	339 525,00
Merlin Commerce Sp. z o.o.	Obligacje serii F6 Merlin Group S.A.		zastaw rejestrowy na zapasach	1 238 053,00
Merlin Business Services Sp. z o.o.	Obligacje serii F6 Merlin Group S.A.		zastaw rejestrowy na regałach magazynowych	77 031,00
<b>Razem</b>				<b>17 687 246,00</b>

### Nota 6c – Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, a także wekslowe

Firma	Udzielił	Opis	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kwota	Opis	Uwagi
FHU Libra	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel				in blanco	deklaracja wekslowa z dnia 25 września 2014 roku
SGB Leasing Sp. z o.o.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel				in blanco	deklaracja wekslowa wraz poręczeniem CT S.A. do kwoty 98 tys PLN
DDD	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2014-07-28	bezterminowo	bez limitu	in blanco	
BSH (były Zelmmer)	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2014-09-30	bezterminowo	bez limitu	in blanco	do umowy handlowej z dnia 03.07.2014
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2014-08-04			in blanco	do umowy leasingu 14/013984 Skoda Octavia
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2014-03-17			in blanco	do umowy leasingu 14/005126 wózek widlowe
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2014-08-04			in blanco	do umowy leasingu 14/013985 VW Passat CC
Siódma Czerwona Torebka	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2015-06-03	2023-12-31	200 000,00		kwota wraz z odsetkami 218 468,65 zł
Szósta Czerwona Torebka	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2015-06-15	2023-12-31	420 000,00		kwota wraz z odsetkami 638 468,65 zł

Druga Świtalski&Synowie	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	2016-01-11	2019-01-10	30 000,00		kwota wraz z odsetkami 33.150,00 zł
Obligatariusze C12	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-01-20	2018-01-21	14 375,00		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze D12	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-03-31	2018-03-31	125 000,00		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze E12	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-06-01	2018-05-28	145 833,33		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze F12A	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-09-08	2018-09-07	185 625,00		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze F12B	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-09-15	2018-09-14	28 333,33		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze F12C	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-09-22	2017-09-21	29 166,67		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze G6	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-10-24	2018-04-28	100 000,00		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze G12	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-10-23	2018-10-21	203 125,00		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze H12A	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-11-07	2018-11-07	213 541,67		zabezpieczenie obligacji
Obligatariusze H12B	Merlin Commerce Sp. z o.o.	weksel	2017-11-28	2018-11-28	229 166,67		zabezpieczenie obligacji

#### **Nota 7a – Wysokości i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów**

Budynki – odpis w kwocie 58 149,73 zł, przyczyna dokonania odpisu brak przydatności do użytku.

Środki trwałe i wartości niematerialnych i prawnych – odpis w kwocie 1.422.935,57, przyczyna dokonania odpisu - brak przydatności do dalszej działalności.

Inne środki trwałe – odpis w kwocie 718 197,61, przyczyna dokonania odpisu brak przydatności do użytku.

Środki trwałe w budowie – odpis w kwocie 1 117 277,14, przyczyna dokonania odpisu brak przydatności do użytku.

Inwestycje – odpis w kwocie 5.393.926,11, przyczyna dokonania odpisu - aktualizacja na podstawie operatu z dnia 31.12.2016.

Należności – odpis w kwocie 876.450,97 – przedawnienie.

Należności z tytułu VAT - odpis w kwocie 10 375,76, przyczyna dokonania odpisu - Vat niepodlegający odliczeniu.

#### **Nota 7b – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Pozycja nie występuje.

#### **Nota 7c – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska**

Pozycja nie występuje.

**Nota 7d – Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

Pozycja nie występuje.

**Nota 8a – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży**

Lp.	Rodzaj działalności	Kwota przychodów
1	Sprzedaż usług	3 333 907,14
2	Sprzedaż towarów	35 881 200,23
	<b>Razem</b>	<b>39 215 107,37</b>
	W tym – sprzedaż krajowa	35 670 704,46
	W tym – sprzedaż na export	3 544 402,91

**Nota 8b – Informacja o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym**

Pozycja nie występuje.

**Nota 9a – Rozliczenie głównym pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk / strata brutto	(10 143 666,55)
2	Koszty nie uznane za koszty uzyskania przychodu	5 143 049,13
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	1 281 350,17
4	Koszty lat poprzednich	-
5	Przychody podatkowe – zwiększenie	-
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	-
7	Dochód	(6 281 967,59)
8	Zwolnienia i ulgi	-
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(8 858 663,74)
10	Strata podatkowa rozliczona z lat poprzednich	(2 051 050,54)
11	Podatek dochodowy 19%	16 339,00

**Nota 9b – ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku dochodowego**

Pozycja nie występuje.

**Nota 10a – Zapasy**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość brutto		Odpis aktualizujący	Wartość netto
		31.12.2016	31.12.2017		
1	Materiały	-	-	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-	-
4	Towary	657 739,41	4 052 707,67	141 866,93	3 910 840,74
5	Zaliczki na dostawy	-	-	-	-

**Nota 10b – Inwestycje długoterminowe**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na		Wartość brutto na	Odpis aktualizujący	Stan na
		01.01.2017	Zmiana			
1	Nieruchomości	-	21 883 760,80	21 883 760,80	5 393 926,11	16 489 834,69
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3	Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-

d)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4	Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
d)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
5	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	-	<b>21 883 760,80</b>	<b>21 883 760,80</b>	<b>5 393 926,11</b>	<b>16 489 834,69</b>

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów	ilość udziałów	wartość nominalna udziału/akcji	% posiadanego zaangażowania
Topmall Spółka z o.o.	29 300 000,00	40 300	50,00	100%
Merlin Publishing Spółka z o.o.	10 000,00	200	50,00	100%
Merlin Business Services Spółka z o.o.	100 000,00	2 000	50,00	100%
Magus SA w upadłości układowej	14 067 522,28	18 577	100,00	100%
<b>Razem</b>	<b>43 477 522,28</b>			

### Nota 10c – Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zmiana	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2017
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	180 000,00	210 000,00	390 000,00	-	390 000,00
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	180 000,00	-	180 000,00	-	180 000,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	210 000,00	210 000,00	-	210 000,00
3	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	576 280,91	2 687 306,30	3 263 587,21	-	3 263 587,21
a)	Środki pieniężne w kasach i na rachunkach	576 280,91	2 687 306,30	3 263 587,21	-	3 263 587,21
b)	inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
c)	Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>756 280,91</b>	<b>2 897 306,30</b>	<b>3 653 587,21</b>	-	<b>3 653 587,21</b>

**Nota 10d – Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Środki na rachunku bankowym	3 263 587,21	576 280,91
Środki w kasie	-	-
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>3 263 587,21</b>	<b>576 280,91</b>

Różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiany stanu pozycji w bilansie - różnice	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>474 123,76</b>
brak różnic	-
<b>Zmiana stanu rezerw w przepływach pieniężnych</b>	<b>474 123,76</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(3 253 101,33)
brak różnic	-
<b>Zmiana stanu zapasów w przepływach pieniężnych</b>	<b>(3 253 101,33)</b>
Bilansowa zmiana stanu należności	(3 901 083,26)
przekształcenie należności na umowę pożyczki	(1 309 310,06)
<b>Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych</b>	<b>(5 210 393,32)</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	45 003 472,61
potrącenie wierzytelności	16 339,00
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów w przepływach pieniężnych</b>	<b>45 019 811,61</b>
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	(192 693,45)
brak różnic	-
<b>Zmiana rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych</b>	<b>(192 693,45)</b>

**Nota 10e – Zobowiązania krótkoterminowe**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	53 091 823,33	7 277 624,96
a)	kredyty i pożyczki	827 198,43	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 275 000,54	2 122 804,20
c)	inne zobowiązania finansowe	831 330,99	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	38 635 345,28	4 948 224,09
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	-	-
f)	zaliczki na otrzymane dostawy	244 704,50	-
g)	zobowiązania wekslowe	-	-
h)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 243 129,12	76 603,33
i)	z tytułu wynagrodzeń	868 210,99	96 075,90
j)	Inne	4 166 903,48	33 917,44
3	Fundusze specjalne	-	-
a)	ZFŚS	-	-
	<b>Razem</b>	<b>53 091 823,33</b>	<b>7 277 624,96</b>

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji obligacji.

Szczegóły zobowiązań z tytułu emisji obligacji Merlin Group S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela.



seria obligacji	liczba obligacji	wartość emisji
<b>F6</b>	10.000	1 001 917,81
<b>F7</b>	300	302 038,36
<b>F8</b>	6.540	6 600 562,19
<b>F9</b>	2.500	2 509 794,52
		<b>10 414 312,88</b>

Obligacje serii F6, F7, F8 i F9 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.

25 września 2017 roku miało miejsce zakończenie emisji obligacji serii F6, która została skierowana do 1 podmiotu.

W dniu 21 listopada 2017 roku został dokonany przydział obligacji serii F8. W ramach subskrypcji konwersji uległy wyemitowane wcześniej obligacje serii F4 i F5. Przedmiotowa emisja została skierowana do jednego podmiotu.

W dniu 4 grudnia 2017 roku miało miejsce zakończenie emisji obligacji serii F7, która została skierowana do 63 podmiotów. W ramach emisji zostało złożonych 6 zapisów.

W dniu 20 grudnia 2017 roku został dokonany przydział obligacji serii F9. Przedmiotowa emisja została skierowana do 1 podmiotu.

Szczegóły zobowiązań z tytułu emisji obligacji Merlin Commerce Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

seria obligacji	liczba obligacji	Wartość 31.12.2017
<b>C12</b>	230	14 375,00
<b>D12</b>	500	125 000,00
<b>E12</b>	350	145 833,33
<b>F12A</b>	270	185 625,00
<b>F12B</b>	40	28 333,33
<b>F12C</b>	40	29 166,67
<b>G6</b>	100	100 000,00
<b>G12</b>	250	203 125,00
<b>H12A</b>	250	213 541,67
<b>H12B</b>	250	230 000,54
		<b>1 275 000,54</b>

#### **Nota 11a – Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Na dzień 1 stycznia 2017 Grupa Kapitałowa Merlin Group S.A. zatrudniała 1 pracownika. Na dzień 31 grudnia 2017 zatrudnienie wyniosło 22,1 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne zatrudnienie w 2017 wyniosło 11,8 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

#### **Nota 11b – Informacja o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Kwota wynagrodzenia
1	Łukasz Szczepański	Prezes Zarządu	73 120
2	Marek Friedman	Wiceprezes Zarządu	73 120
3	Jacek Jablczyński	Członek Zarządu od 24 lutego 2017	0
	<b>Razem</b>		<b>146 240</b>



**Nota 11c – Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych**

Pozycja nie występuje.

**Nota 12a – Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Pozycja nie występuje.

**Nota 12b – Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Merlin Group S.A. w pierwszym kwartale 2018 roku kontynuował działalność operacyjną.

W dniu 19 lutego 2018 Zarząd Merlin Group S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 6200 obligacji imiennych serii F10 o wartości nominalnej 1.000 zł w celu pozyskania środków na dalszy rozwój działalności. Emisje obligacji zostaną przeprowadzone w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 podmiotów.

W dniu 29 marca 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A. na którym podjęto następujące uchwały:

- w sprawie zniesienia uprzywilejowania akcji imiennych serii A oraz zamiany akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A [1],
- w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Managerskich, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, wyłączenia prawa poboru nowych akcji, dematerializacji i wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

**Nota 12c – Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (fundusz) własnym**

Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

**Nota 12d – Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy**

Pozycja nie występuje.

**Nota 12e – Instrumenty finansowe**

Lp.	W podziale na kategorie	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	<b>Aktywa finansowe</b>		
1	Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
2	Pożyczki i należności	1 231 360,05	1 293 865,41
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 263 587,21	576 280,91
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
	<b>Zobowiązania finansowe</b>		
1	Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 635 345,28	4 948 224,09
3	Zobowiązania finansowe	13 347 842,84	2 122 804,20

Lp.	W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	<b>Aktywa finansowe</b>		
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	1 051 360,05	1 113 865,41
3	Pożyczki	180 000,00	180 000,00
4	Środki pieniężne	3 263 587,21	576 280,91
	<b>Zobowiązania finansowe</b>		
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług kredyty i pożyczki	38 635 345,28	4 948 224,09
2	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	11 689 313,42	2 122 804,20
	inne zobowiązania finansowe	831 330,99	-

### Nota 12f – Informacja o terminach zapłaty odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych

Odsetki niezrealizowane z podziałem według terminów zapłaty do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego związane z długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi.

Odsetki od wyemitowanych obligacji	
do 3 miesięcy	0
3-12 miesięcy	0
powyżej 12 miesięcy	74 312,88

Wartość odsetek naliczonych w okresie sprawozdawczym i zrealizowanych od wyemitowanych obligacji wyniosła 1.878.953,02

### Nota 12g – Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

W dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. wybrała firmę iAudit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

iAudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Górczewskiej 11/4 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3828.

Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 26.000 PLN.

## III. Sprawozdanie z działalności spółki

### 1 Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa

Firma:	Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.)
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000403289
REGON:	141697724
NIP:	107 001 37 12

### 2 Zarząd

Łukasz Szczepański, Prezes 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.

### 3 Rada Nadzorcza

Adam Jarmicki, Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marek Loose, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
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

Pan Adam Jarmicki, Pan Marek Loose, Pan Marcin Fryda, Pan Rafał Juszcak oraz Pani Beata Mońka zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

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.

### 4 Akcjonariat

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1 000 000	1,1%	2,1%
2.	B	350 000	0,4%	0,4%
3.	C	110 000	0,1%	0,1%
4.	D	40 000 000	44,6%	44,1%
5.	E	9 875 225	11,0%	10,9%
6.	F	3 500 000	3,9%	3,9%
7.	G	6 320 860	7,0%	7,0%
8.	H	13 820 000	15,4%	15,2%
9.	I	14 800 000	16,5%	16,3%
Razem		<b>89 776 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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.	ATP FIZ AN	40 160 000	44,73%	44,28%
2.	FIZ AN Sowiniec zarządzany przez Copernicus Capital TFI S.A.*	13 820 000	15,39%	15,24%
3.	Topmall AG	7 456 341	8,31%	8,22%
4.	Łukasz Szczepański	7 082 474	7,89%	8,71%
5.	Marcin Fryda	6 587 743	7,34%	7,26%
6.	Pozostali	14 669 527	16,34%	16,29%
<b>Razem</b>		<b>89 776 085</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* FIZ AN Sowiniec posiada 462.970 akcji Spółki poprzez spółkę zależną „Szósta – Czerwona Torebka S.A.”

### 5 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017

W 2017 roku Zarząd swoje działania skupił na 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 rozwinięcia działalności Spółki.

14 kwietnia 2017 roku została zarejestrowana spółka Merlin Business Services, świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy a w przyszłości również dla podmiotów trzecich. W czerwcu 2017 roku Merlin Business Services 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.

W lipcu 2017 roku Emitent nabył 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej, 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.

## 6 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność sprzedaży netto	(0,26)	(0,53)
Rentowność sprzedaży brutto	(0,27)	(0,34)
Rentowność kapitału własnego	(0,36)	(0,83)
<b>Wskaźniki efektywności</b>		
Szybkość obrotu zapasów	29,03	17,18
Szybkość obrotu należności	10,08	46,78
Szybkość obrotu zobowiązań	162,28	40,73
<b>Wskaźnik płynności 1</b>	0,26	0,43
<b>Wskaźniki finansowania</b>		
Stopa zadłużenia	0,22	0,06
Wskaźnik pokrycia odsetek	(2,49)	(238,09)

## 7 Przewidywany rozwój spółki

Inwestycje Grupy Kapitałowej w obszarze logistycznym nakierowane są na obsługę rosnącej skali zamówień własnych sklepów internetowych oraz rozpoczęcie świadczenia usług dla podmiotów zewnętrznych.

## 8 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi badań oraz nie podejmowała działań mających na celu powstanie nowych produktów skierowanych do sektora MSP.

## 9 Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym

W trakcie 2017 roku Grupa Kapitałowa Emitenta finansowała wzrost organiczny oraz akwizycje (m. in. sklepu cdp.pl, topmall.ua oraz Magus S.A. w upadłości układowej) poprzez emisję nowych akcji oraz obligacji.

## 10 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnienie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. Zarządzanie ryzykiem odbywa się w ramach struktury funkcjonalnej.

Zarządzanie ryzykiem skupia się na zidentyfikowaniu i analizie ryzyka związanego z działalnością Spółki oraz określaniu stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie standardów i procedur spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zaprezentowane dane w bilansie dotyczące aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.

### **10.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może w istotny sposób wpłynąć na sytuację Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić więc pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

### **10.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

### **10.3 Ryzyko związane z konkurencją**

Spółka podlega presji konkurencyjnej ze strony podmiotów z branży. Presja ta ma charakter głównie cenowy. Pomimo posiadanych przez Spółkę atutów, należy brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu wynikającego z presji konkurencyjnej.

### **10.4 Ryzyko związane z realizacją kontraktów**

W kontekście planowanego rozwoju oferty skierowanej do klientów biznesowych, jednym z kluczowych ryzyk dla Spółki stanie niewątpliwie zagrożenie wynikające z realizacji kontraktów, czyli ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Występujące ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności jest należycie monitorowane przez służby finansowe Spółki a także przez Dział Handlowy ściśle współpracujący z kontrahentami Spółki.

### **10.5 Ryzyko związane z utratą płynności**

Spółka może być narażona na sytuację, w której nastąpią przejściowe opóźnienia w realizacji zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Takie zjawisko może mieć przejściowy negatywny wpływ na płynność Spółki. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Zarządzanie płynnością

koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach kapitału pracującego oraz inwestycji.

### 10.6 Ryzyko stóp procentowych

Magus S.A. w upadłości układowej jest związana podpisaną umową kredytową z Alior Bank S.A. oraz umową leasingową. Poniższa tabela przedstawia wykaz instrumentów finansowych Magus S.A. w upadłości układowej narażonych na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	831 331						831 331
Weksle		30 000				637 100	667 100
<b>Suma pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>831 331</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637 100</b>	<b>1 498 431</b>
Kredyty i pożyczki:							
- kredyt w rachunku bieżącym Alior Bank	826 500			15 205 127			16 031 627
<b>Suma kredyty i pożyczki</b>	<b>826 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 205 127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 031 627</b>
<b>SUMA CAŁKOWITA</b>	<b>1 657 831</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>15 205 127</b>	<b>0</b>	<b>637 100</b>	<b>17 530 058</b>

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa Kapitałowa nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na wysokość kapitałów własnych.

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

W dniu 22 grudnia 2017 roku Zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania prognoz wyników finansowych oraz odwołaniu prognozy wyników finansowych na rok 2017, przekazanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym 6/2017 z dnia 15 lutego 2017 roku. Stosowna informacja znalazła się w raporcie bieżącym EBI 50/2017.

Odwołanie prognozy finansowej podyktowane było wynikami oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników dokonanej przez Zarząd oraz odnotowaniem znaczących różnic w stosunku do przyjętych założeń, przy uwzględnieniu wyników finansowych osiągniętych w ostatnim miesiącu 2017 roku.

Zarząd wskazał, że z uwagi na wysoką sezonowość i specyfikę branży, w której działa Emitent, wyniki osiągnięte w ostatnim miesiącu roku (w tym zwłaszcza w okresie przedświątecznym) każdorazowo w decydujący sposób wpływają na możliwości w zakresie realizacji zakładanych wyników rocznych.

Wobec powyższego, uwzględniając prawdopodobieństwo braku realizacji wcześniej założonych prognoz przychodów, Zarząd Emitenta zdecydował się na zaprzestanie prezentowania prognoz wyników finansowych i odwołanie opublikowanej prognozy na rok 2017.

### 12 Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Spółka nie nabywała akcji własnych.

### 13 Instrumenty finansowe

Szczegółowy opis instrumentów finansowych znajduje się w 12e. Instrumenty finansowe w zakresie:



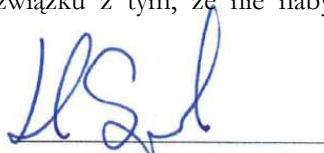
**13.1 Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,**

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązania z tytułu emisji obligacji w wysokości 11.688.479,55 PLN.


Należności z tytułu weksli od spółki powiązanej nie podlegają wycenie i w ocenie Zarządu nie stanowią zakłócenia przepływów środków pieniężnych.

**13.2 Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Spółka nie przyjmowała celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym ani nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym, że nie nabywała instrumentów finansowych, dla których byłoby to konieczne.



Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

**IV. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Stanowi integralną część sprawozdania.


**V. Oświadczenia**

**1 Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok**

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok i dane porównywalne za 2016 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz Grupę Kapitałową, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zwiiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



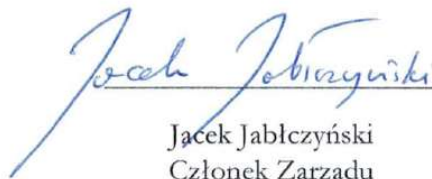
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

**2 Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Lukasz Szczepański  
Prezes ZarząduJacek Jablczyński  
Członek Zarządu**VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk**

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2017 roku w pełni stosowane:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienie przebiegu obrad.

Z powodu wysokich kosztów Spółka nie zamierza transmitować, rejestrować i publikować na stronie internetowej obrad WZA. W przypadku zainteresowanie akcjonariuszy tą formą uczestnictwa w obradach WZA, Zarząd nie wyklucza w przyszłości możliwości pełnego stosowania ww. zasady.

Zasada nr 11 – w 2017 roku nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Merlin Group S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Zarząd planuje takie spotkanie, o szczegółach będzie informować na stronie internetowej merlingroup.pl.

**VII. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy**

Wynagrodzenie EBC Solicitors S.A. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2017 roku: 27.500,00 PLN

W dniu 18 grudnia 2017 roku Spółka Merlin Group zawarła umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Kancelarią Adwokacką Kramer i Wspólnicy sp. j. siedzibą w Warszawie. Umowa z EBC Solicitors uległa rozwiązaniu, o czym spółka informowała w formie raportu bieżącego EBI 44/2017 i EBI 45/2017.

Wynagrodzenie Kancelarii Kramer i Wspólnicy sp. j. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2017 roku: 2.500,00 PLN.

**VIII. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Kwota wynagrodzenia
1	Lukasz Szczepański	Prezes Zarządu	73 120
2	Marek Friedman	Wiceprezes Zarządu	73 120
3	Jacek Jablczyński	Członek Zarządu od 24 lutego 2017	0
	<b>Razem</b>		<b>146 240</b>

Pan Jacek Jablczyński został powołany na Członka Zarządu w dniu 24 lutego 2017 roku o czym Spółka informowała w formie raportu bieżącego EBI 10/2017.

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2017 roku wyniosła 0,00 zł.

**IX. 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.



Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, 30.05.2018 r.