

# RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA EMMERSON S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU



**(dane za okres 01.07.2018 r. – 30.09.2018 r.)**

Zawartość raportu:

1. podstawowe informacje o Emitencie (jednostka dominująca)
2. wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni
3. wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni
4. kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych)
5. kwartalne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych)
6. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
7. zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.07.2018 do 30.09.2018 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
8. stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym danych finansowych za okres od 1.07.2018 do 30.09.2018 roku
9. informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jakie w okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności
10. opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
11. struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu
12. informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty
13. oświadczenie Zarządu Emitenta

Warszawa, 14 listopada 2018 roku

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE (JEDNOSTKA DOMINUJĄCA)

Tabela 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

Źródło: Emitent

**2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA ROK POPRZEDNI**

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

| <b>Wyszczególnienie</b>                  | <b>Stan na dzień 30.09.2018 r.</b> | <b>Stan na dzień 30.09.2017 r.</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Kapitał własny                           | -514 875,97                        | 200 964,05                         |
| Należności długoterminowe                | 10 138,85                          | 10 139,85                          |
| Należności krótkoterminowe               | 87 893,01                          | 232 703,36                         |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 527,67                           | 9 194,54                           |
| Zobowiązania długoterminowe              | -                                  | -                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 2 474 969,27                       | 2 358 608,33                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                   | -                                  | 1 516,95                           |

*Źródło: Emitent*

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

| <b>Wyszczególnienie</b>                 | <b>III kwartał 2018 r. 01.07.2018 – 30.09.2018</b> | <b>III kwartał 2017 r. 01.07.2017 – 30.09.2017</b> | <b>Narastająco za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018</b> | <b>Narastająco za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017</b> |
|---|--|--|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży            | 9 310,60   | 311 628,00   | 154 536,43  | 590 105,07  |
| Amortyzacja                             | -  | 505,65   | 1 011,30  | 5 560,29  |
| Zysk/strata na sprzedaży                | -10 462,84   | -59 160,68   | -77 387,24  | -293 403,92   |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 15 968,63  | -70 257,58   | -66 901,15  | -300 081,70   |
| Zysk/strata brutto                      | -218 627,95  | -456 586,09  | -446 535,63   | 70 187,39   |
| Zysk/strata netto                       | -218 627,95  | -456 586,09  | -446 535,63   | 70 187,39   |

*Źródło: Emitent*

**3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA ROK POPRZEDNI**

Tabela 4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta (PLN)

| Wyszczególnienie                         | Stan                      | Stan                      |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | na dzień<br>30.09.2018 r. | na dzień<br>30.09.2017 r. |
| Kapitał własny                           | 4 193 375,71              | 4 142 078,80              |
| Należności długoterminowe                | 10 139 85                 | 10 139,85                 |
| Należności krótkoterminowe               | 3 940 015,45              | 4 622 017,42              |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 57 926,64                 | 23 559,38                 |
| Zobowiązania długoterminowe              | -                         | -                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 6 308 310,29              | 7 007 661,56              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                   | -                         | 1 516,95                  |

Źródło: Emitent

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

| Wyszczególnienie                        | III kwartał 2018 r.<br>01.07.2018 –<br>30.09.2018 | III kwartał 2017 r.<br>01.07.2017 –<br>30.09.2017 | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2018 do<br>30.09.2018 | Narastająco<br>za okres od<br>01.01.2017 do<br>30.09.2017 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży            | 2 896 227,67                                      | 906 733,97  | 5 683 557,19  | 7 018 133,18  |
| Amortyzacja                             | -   | 505,65  | 1 011,30  | 5 560,29  |
| Zysk/strata na sprzedaży                | -8 394,95   | -49 107,67  | 311 702,78  | -238 741,09   |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | -13 900,47  | 22 207,98   | 318 795,57  | -163 151,80   |
| Zysk/strata brutto                      | -81 942,34  | 43 431,30   | 270 682,16  | -202 720,00   |
| Zysk/strata netto                       | -80 804,06  | 39 961,27   | 156 492,07  | -213 918,13   |

Źródło: Emitent

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

| <b>Jednostkowy bilans</b> |   |                                       |                                       |
|---------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>             |   | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2018r.</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017r.</b> |
| <b>A</b>                  | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>10 139,85</b>                      | <b>11 656,80</b>                      |
| I                         | Wartości niematerialne i prawne                                 |                                       |                                       |
| II                        | Rzeczowe aktywa trwałe  |                                       | 1 516,95                              |
| III                       | Należności długoterminowe                                       | 10 139,85                             | 10 139,85                             |
| IV                        | Inwestycje długoterminowe                                       |                                       |                                       |
| V                         | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       |                                       |                                       |
| <b>B</b>                  | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>1 975 443,45</b>                   | <b>2 569 781,58</b>                   |
| I                         | Zapasy  |                                       |                                       |
| II                        | Należności krótkoterminowe                                      | 87 893,01                             | 232 703,36                            |
| III                       | Inwestycje krótkoterminowe                                      | 1 881 071,14                          | 2 330 705,52                          |
| IV                        | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 6 479,30                              | 6 372,70                              |
| <b>C</b>                  | <b>Należne wpłaty na kapitał ( fundusz) podstawowy</b>          |                                       |                                       |
| <b>D</b>                  | <b>Udziały ( akcje) własne</b>                                  |                                       |                                       |
|                           | <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>1 985 583,30</b>                   | <b>2 581 438,38</b>                   |
| <b>PASYWA</b>             |   | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2018r.</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017r.</b> |
| <b>A</b>                  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny</b>                               | <b>-514 875,97</b>                    | <b>200 964,05</b>                     |
| I                         | Kapitał ( fundusz) podstawowy                                   | 10 000 000,00                         | 10 000 000,00                         |
| II                        | Kapitał ( fundusz ) zapasowy                                    |                                       |                                       |
| III                       | Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny                       |                                       |                                       |
| IV                        | Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe                        |                                       |                                       |
| V                         | Zysk ( strata ) z lat ubiegłych                                 | -10 068 340,34                        | -9 869 223,34                         |
| VI                        | Zysk ( strata ) netto   | -446 535,63                           | 70 187,39                             |
| VII                       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna) |                                       |                                       |
| <b>B</b>                  | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>2 500 459,27</b>                   | <b>2 380 474,33</b>                   |
| I                         | Rezerwa na zobowiązania   | 25 490,00                             | 21 866,00                             |
| II                        | Zobowiązania długoterminowe                                     |                                       |                                       |
| III                       | Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 2 474 969,27                          | 2 358 608,33                          |
| IV                        | Rozliczenia międzyokresowe                                      |                                       |                                       |
|                           | <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>1 985 583,30</b>                   | <b>2 581 438,38</b>                   |

| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) |  |                         |                         |                         |                         |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Wyszczególnienie  |  | III kwartał 2018        | III kwartał 2017        | Rok bieżący             | Rok ubiegły             |
|   |  | za okres                | za okres                | za okres                | za okres                |
|   |  | 01.07.2018 - 30.09.2018 | 01.07.2017 - 30.09.2017 | 01.01.2018 - 30.09.2018 | 01.01.2017 - 30.09.2017 |
| <b>A</b>  | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                  | <b>8 102,23</b>         | <b>275 339,43</b>       | <b>202 374,41</b>       | <b>584 740,79</b>       |
| I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 9 310,60                | 311 628,00              | 154 536,43              | 590 105,07              |
| II  | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | -1 208,37               | -36 288,57              | 47 837,98               | -5 364,28               |
| III   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |                         |                         |                         |                         |
| IV  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                         |                         |                         |                         |
| <b>B</b>  | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>18 565,07</b>        | <b>334 500,11</b>       | <b>279 761,65</b>       | <b>878 144,71</b>       |
| I   | Amortyzacja  |                         | 505,65                  | 1 011,30                | 5 560,29                |
| II  | Zużycie materiałów i energii   | 181,24                  | 446,63                  | 1 099,50                | 1 951,71                |
| III   | Usługi obce  | 18 278,83               | 202 572,93              | 234 348,57              | 480 111,02              |
| IV  | Podatki i opłaty w tym   |                         | 6 464,00                | 578,00                  | 6 988,00                |
| V   | Wynagrodzenia  |                         | 107 300,47              | 37 191,23               | 319 849,18              |
| VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   |                         | 4 148,88                | 2 765,94                | 12 446,64               |
| VII   | Pozostałe koszty rodzajowe   | 105,00                  | 13 061,55               | 2 767,11                | 51 237,87               |
| VIII  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |                         |                         |                         |                         |
| <b>C</b>  | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>  | <b>-10 462,84</b>       | <b>-59 160,68</b>       | <b>-77 387,24</b>       | <b>-293 403,92</b>      |
| <b>D</b>  | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>0,73</b>             | <b>855,29</b>           | <b>25 856,70</b>        | <b>6 440,31</b>         |
| I   | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 |                         |                         |                         |                         |
| II  | Dotacje  |                         |                         |                         |                         |
| III   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   |                         |                         | 25 000,00               |                         |
| IV  | Inne przychody operacyjne  | 0,73                    | 855,29                  | 856,70                  | 6 440,31                |
| <b>E</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>5 506,52</b>         | <b>11 952,19</b>        | <b>15 370,61</b>        | <b>13 118,09</b>        |
| I   | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               |                         |                         |                         |                         |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   |                         |                         |                         |                         |
| III   | Inne koszty operacyjne   | 5 506,52                | 11 952,19               | 15 370,61               | 13 118,09               |
| <b>F</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>-15 968,63</b>       | <b>-70 257,58</b>       | <b>-66 901,15</b>       | <b>-300 081,70</b>      |
| <b>G</b>  | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>14 912,19</b>        | <b>-370 507,41</b>      | <b>158 572,51</b>       | <b>407 025,20</b>       |
| I   | Dywidendy i udziały zyskach  |                         |                         |                         |                         |
| II  | Odsetki  | 3 008,29                | 3 184,73                | 8 926,77                | 9 636,39                |
| III   | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych   |                         |                         |                         |                         |
| IV  | Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 11 903,90               | -373 692,14             | 128 925,89              | 397 388,81              |
| V   | Inne   |                         |                         | 20 719,85               |                         |
| <b>H</b>  | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>217 571,51</b>       | <b>15 821,10</b>        | <b>538 206,99</b>       | <b>36 756,11</b>        |
| I   | Odsetki  | 43 968,78               | 12 862,34               | 110 757,89              | 24 737,09               |
| II  | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych   |                         |                         |                         |                         |
| III   | Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 173 602,73              | 2 958,76                | 427 449,10              | 12 019,02               |
| IV  | Inne   |                         |                         |                         |                         |
| <b>I</b>  | <b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>  | <b>-218 627,95</b>      | <b>-456 586,09</b>      | <b>-446 535,63</b>      | <b>70 187,39</b>        |
| <b>J</b>  | <b>Podatek dochodowy</b>   |                         |                         |                         |                         |
| <b>K</b>  | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                   |                         |                         |                         |                         |
| <b>L</b>  | <b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>   | <b>-218 627,95</b>      | <b>-456 586,09</b>      | <b>-446 535,63</b>      | <b>70 187,39</b>        |



| JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) |   |                         |                         |                              |                              |
|--|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Wyszczególnienie   |   | Rok bieżący<br>za okres | Rok bieżący<br>za okres | III kwartał 2018<br>za okres | III kwartał 2017<br>za okres |
|  |   | 01.01.2018 - 30.09.2018 | 01.01.2017 - 30.09.2017 | 01.07.2018 -<br>30.09.2018   | 01.07.2017 -<br>30.09.2017   |
| <b>A</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                         |                         |                              |                              |
| I  | Zysk ( strata ) netto   | -446 535,63             | 70 187,39               | -218 627,95                  | -456 586,09                  |
| II   | Korekty razem   | 346 666,69              | -58 719,19              | 190 797,39                   | 484 529,17                   |
| III  | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | -99 868,94              | 11 468,20               | -27 830,56                   | 27 943,08                    |
| <b>B</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                         |                         |                              |                              |
| I  | Wpływy  | 13 952,62               | 15 134,31               |                              |                              |
| II   | Wydatki   |                         | 187,60                  |                              | 187,60                       |
| III  | Przepływy netto z działalności inwestycyjnej                      | 13 952,62               | 14 946,71               | 0,00                         | -187,60                      |
| <b>C</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                         |                         |                              |                              |
| I  | Wpływy  | 198 789,32              | 186 337,59              | 27 775,63                    | 60 062,59                    |
| II   | Wydatki   | 113 741,22              | 215 904,00              |                              | 112 304,00                   |
| III  | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | 85 048,10               | -29 566,41              | 27 775,63                    | -52 241,41                   |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                            | <b>-868,22</b>          | <b>-3 151,50</b>        | <b>-54,93</b>                | <b>-24 485,93</b>            |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>         | <b>-868,22</b>          | <b>-3 151,50</b>        | <b>-54,93</b>                | <b>-24 485,93</b>            |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>2 395,89</b>         | <b>12 346,04</b>        | <b>1 582,60</b>              | <b>33 680,47</b>             |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                          | <b>1 527,67</b>         | <b>9 194,54</b>         | <b>1 527,67</b>              | <b>9 194,54</b>              |

| JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM |  |                         |                         |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| Wyszczególnienie  |  | Rok bieżący<br>za okres | Rok ubiegły<br>za okres |
|   |  | 01.01.2018 - 30.09.2018 | 01.01.2017 - 30.09.2017 |
| <b>I</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu ( BO )</b>  | <b>-68 340,34</b>       | <b>130 776,66</b>       |
| <b>I.a</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu ( BO ) po korektach</b>                           | <b>-68 340,34</b>       | <b>130 776,66</b>       |
| <b>II</b>   | <b>Kapitał fundusz własny na koniec okresu ( BZ )</b>  | <b>-514 875,97</b>      | <b>200 964,05</b>       |
| <b>III</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>-514 875,97</b>      | <b>200 964,05</b>       |

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

| <b>Skonsolidowany bilans</b> |      |   |                      |                                     |                                     |
|------------------------------|------|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                |      |   |                      | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2018</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017</b> |
| <b>A</b>                     |      | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>10 139,85</b>     | <b>11 656,80</b>                    |                                     |
|                              | I    | Wartości niematerialne i prawne                                 |                      |                                     |                                     |
|                              | II   | Wartość firmy jednostek podporządkowanych                       |                      |                                     |                                     |
|                              | III  | Rzeczowe aktywa trwałe  |                      | 1 516,95                            |                                     |
|                              | IV   | Należności długoterminowe                                       | 10 139,85            | 10 139,85                           |                                     |
|                              | V    | Inwestycje długoterminowe                                       |                      |                                     |                                     |
|                              | VI   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       |                      |                                     |                                     |
| <b>B</b>                     |      | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>10 566 222,24</b> | <b>11 147 665,69</b>                |                                     |
|                              | I    | Zapasy  |                      |                                     |                                     |
|                              | II   | Należności krótkoterminowe                                      | 3 940 015,45         | 4 622 017,42                        |                                     |
|                              | III  | Inwestycje krótkoterminowe                                      | 6 616 215,91         | 6 518 970,26                        |                                     |
|                              | IV   | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 9 990,88             | 6 678,01                            |                                     |
| <b>C</b>                     |      | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                     |                      |                                     |                                     |
| <b>D</b>                     |      | <b>Udziały ( akcje ) własne</b>                                 |                      |                                     |                                     |
|                              |      | <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>10 576 362,09</b> | <b>11 159 322,49</b>                |                                     |
|                              |      |   |                      |                                     |                                     |
| <b>PASYWA</b>                |      |   |                      | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2018</b> | <b>Stan na dzień<br/>30.09.2017</b> |
| <b>A</b>                     |      | <b>Kapitał ( fundusz ) własny</b>                               | <b>4 193 375,71</b>  | <b>4 142 078,80</b>                 |                                     |
|                              | I    | Kapitał ( fundusz ) podstawowy                                  | 10 000 000,00        | 10 000 000,00                       |                                     |
|                              | II   | Kapitał ( fundusz ) zapasowy                                    |                      |                                     |                                     |
|                              | III  | Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny                       |                      |                                     |                                     |
|                              | IV   | Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe                       |                      |                                     |                                     |
|                              | V    | Różnice kursowe z przeliczenia                                  |                      |                                     |                                     |
|                              | VI   | Zysk ( strata ) z lat ubiegłych                                 | -5 963 116,36        | -5 644 003,07                       |                                     |
|                              | VII  | Zysk ( strata ) netto   | 156 492,07           | -213 918,13                         |                                     |
|                              | VIII | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna) |                      |                                     |                                     |
| <b>B</b>                     |      | <b>Kapitały mniejszości</b>                                     | <b>65 975,09</b>     | <b>2 034,13</b>                     |                                     |
| <b>C</b>                     |      | <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>         |                      |                                     |                                     |
| <b>D</b>                     |      | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>6 317 011,29</b>  | <b>7 015 209,56</b>                 |                                     |
|                              | I    | Rezerwa na zobowiązania   | 8 701,00             | 7 548,00                            |                                     |
|                              | II   | Zobowiązania długoterminowe                                     |                      |                                     |                                     |
|                              | III  | Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 6 308 310,29         | 7 007 661,56                        |                                     |
|                              | IV   | Rozliczenia międzyokresowe                                      |                      |                                     |                                     |
|                              |      | <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>10 576 362,09</b> | <b>11 159 322,49</b>                |                                     |



| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b> |   |                                     |                                     |                                     |                                     |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wyszczególnienie  |   | III kwartał 2018                    | III kwartał 2017                    | Rok bieżący                         | Rok bieżący                         |
|   |   | za okres<br>01.07.2018 - 30.09.2018 | za okres<br>01.07.2017 - 30.09.2017 | za okres<br>01.01.2018 - 30.09.2018 | za okres<br>01.01.2017 - 30.09.2017 |
|   | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>                                      | <b>2 893 242,76</b>                 | <b>883 033,76</b>                   | <b>5 753 404,35</b>                 | <b>7 025 357,91</b>                 |
| I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 23 786,60                           | 386 383,93                          | 1 096 728,30                        | 664 861,00                          |
| II  | Zmiana stanu produktów( zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)            | -2 984,91                           | -23 700,21                          | 69 847,16                           | 7 224,73                            |
| III   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| IV  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 2 872 441,07                        | 520 350,04                          | 4 586 828,89                        | 6 353 272,18                        |
| <b>B</b>  | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>2 901 637,71</b>                 | <b>932 141,43</b>                   | <b>5 441 701,57</b>                 | <b>7 264 099,00</b>                 |
| I   | Amortyzacja   |                                     | 505,65                              | 1 011,30                            | 5 560,29                            |
| II  | Zużycie materiałów i energii  | 181,24                              | 446,63                              | 1 143,08                            | 1 951,71                            |
| III   | Usługi obce   | 42 876,92                           | 265 183,11                          | 797 531,27                          | 557 345,15                          |
| IV  | Podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy  |                                     | 6 674,00                            | 578,00                              | 7 198,00                            |
| V   | Wynagrodzenia   | 12 732,00                           | 121 334,10                          | 75 387,23                           | 333 882,81                          |
| VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  |                                     | 6 275,83                            | 2 765,94                            | 14 573,59                           |
| VII   | Pozostałe koszty rodzajowe  | 9 322,78                            | 15 647,82                           | 28 620,01                           | 64 253,17                           |
| VIII  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 2 836 524,77                        | 516 074,29                          | 4 534 664,74                        | 6 279 334,28                        |
| <b>C</b>  | <b>Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A - B )</b>   | <b>-8 394,95</b>                    | <b>-49 107,67</b>                   | <b>311 702,78</b>                   | <b>-238 741,09</b>                  |
| <b>D</b>  | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>1,92</b>                         | <b>86 914,97</b>                    | <b>26 309,85</b>                    | <b>92 501,28</b>                    |
| I   | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| II  | Dotacje   |                                     |                                     |                                     |                                     |
| III   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  |                                     |                                     | 25 000,00                           |                                     |
| IV  | Inne przychody operacyjne   | 1,92                                | 86 914,97                           | 1 309,85                            | 92 501,28                           |
| <b>E</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>5 507,44</b>                     | <b>15 599,32</b>                    | <b>19 217,06</b>                    | <b>16 911,99</b>                    |
| I   | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| III   | Inne koszty operacyjne  | 5 507,44                            | 15 599,32                           | 19 217,06                           | 16 911,99                           |
| <b>F</b>  | <b>Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C+D-E )</b>                                       | <b>-13 900,47</b>                   | <b>22 207,98</b>                    | <b>318 795,57</b>                   | <b>-163 151,80</b>                  |
| <b>G</b>  | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>7 957,34</b>                     | <b>3 130,53</b>                     | <b>35 096,67</b>                    | <b>9 636,39</b>                     |
| I   | Dywidendy i udziały w zyskach   |                                     |                                     |                                     |                                     |
| II  | Odsetki   | 3 008,84                            | 3 130,53                            | 9 428,32                            | 9 636,39                            |
| III   | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| IV  | Aktualizacja wartości aktywów finansowych   | 4 948,50                            |                                     | 4 948,50                            |                                     |
| V   | Inne  |                                     |                                     | 20 719,85                           |                                     |
| <b>H</b>  | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>42 215,96</b>                    | <b>20 414,17</b>                    | <b>112 434,81</b>                   | <b>40 589,69</b>                    |
| I   | Odsetki   | 42 215,96                           | 20 414,17                           | 111 610,06                          | 39 764,94                           |
| II  | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| III   | Aktualizacja wartości aktywów finansowych   |                                     |                                     | 824,75                              | 824,75                              |
| IV  | Inne  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| <b>I</b>  | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         |                                     |                                     |                                     |                                     |
| <b>J</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej ( F+G-H+/- I )</b>                                   | <b>-48 159,09</b>                   | <b>4 924,34</b>                     | <b>241 457,43</b>                   | <b>-194 105,10</b>                  |
| <b>K</b>  | <b>Odpis wartości firmy</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| I   | Odpis wartości firmy - jednostki zależne  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| II  | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne   |                                     |                                     |                                     |                                     |
| <b>L</b>  | <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| I   | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne  |                                     |                                     |                                     |                                     |
| II  | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne   |                                     |                                     |                                     |                                     |
| <b>M</b>  | <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>-33 783,25</b>                   | <b>38 507,00</b>                    | <b>29 224,73</b>                    | <b>-8 614,96</b>                    |
| <b>N</b>  | <b>Zysk ( strata ) brutto ( J-K+L+/-M )</b>   | <b>-81 942,34</b>                   | <b>43 431,34</b>                    | <b>270 682,16</b>                   | <b>-202 720,06</b>                  |
| <b>O</b>  | <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>2 754,00</b>                     | <b>1 436,00</b>                     | <b>48 215,00</b>                    | <b>9 164,00</b>                     |
| <b>P</b>  | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                              |                                     |                                     |                                     |                                     |
| <b>R</b>  | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>   | <b>-3 892,28</b>                    | <b>2 034,13</b>                     | <b>65 975,09</b>                    | <b>2 034,13</b>                     |
| <b>S</b>  | <b>Zysk ( strata ) netto ( N-O-P+/-R )</b>  | <b>-80 804,06</b>                   | <b>39 961,21</b>                    | <b>156 492,07</b>                   | <b>-213 918,19</b>                  |

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>        |  |                                |                                |                                     |                                     |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b><br>(metoda pośrednia) |  | <b>Rok bieżący</b><br>za okres | <b>Rok ubiegły</b><br>za okres | <b>III kwartał 2018</b><br>za okres | <b>III kwartał 2017</b><br>za okres |
|   |  | 01.01.2018 - 30.09.2018        | 01.01.2017 - 30.09.2017        | 01.07.2018 - 30.09.2018             | 01.07.2017 - 30.09.2017             |
| <b>A</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>    |                                |                                |                                     |                                     |
| I   | Zysk ( strata ) netto  | 156 492,07                     | -213 918,13                    | -80 804,06                          | 39 961,27                           |
| II  | Korekty razem  | -39 193,80                     | 115 221,24                     | -93 673,14                          | -115 892,10                         |
| III   | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)        | 117 298,27                     | -98 696,89                     | -174 477,20                         | -75 930,83                          |
| <b>B</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                                |                                |                                     |                                     |
| I   | Wpływy   | 13 952,62                      | 10 000,00                      |                                     | -19 134,31                          |
| II  | Wydatki  |                                | 187,60                         |                                     | 187,60                              |
| III   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)      | 13 952,62                      | 9 812,40                       | 0,00                                | -19 321,91                          |
| <b>C</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>     |                                |                                |                                     |                                     |
| I   | Wpływy   | 107 818,68                     | 210 713,85                     | 2,00                                | 82 638,85                           |
| II  | Wydatki  | 241 553,82                     | 221 824,48                     |                                     | 123 724,48                          |
| III   | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)         | -133 735,14                    | -11 110,63                     | 2,00                                | -41 085,63                          |
| <b>D</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b> | <b>-2 484,25</b>               | <b>-99 995,12</b>              | <b>-174 475,20</b>                  | <b>-136 338,37</b>                  |
| <b>E</b>  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                  | <b>-2 484,25</b>               | <b>-99 995,12</b>              | <b>-174 475,20</b>                  | <b>-136 338,37</b>                  |
| <b>F</b>  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                         | <b>60 410,89</b>               | <b>123 554,50</b>              | <b>232 401,84</b>                   | <b>159 897,75</b>                   |
| <b>G</b>  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)</b>                 | <b>57 926,64</b>               | <b>23 559,38</b>               | <b>57 926,64</b>                    | <b>23 559,38</b>                    |

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b> |  |                                |                                |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wyszczególnienie</b>                                     |  | <b>Rok bieżący</b><br>za okres | <b>Rok ubiegły</b><br>za okres |
|   |  | 01.01.2018 - 30.09.2018        | 01.01.2017 - 30.09.2017        |
| <b>I</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu ( BO )</b>  | <b>4 029 352,72</b>            | <b>4 596 898,49</b>            |
| <b>I.a</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny na początek okresu ( BO ) po korektach błędów</b>                      | <b>4 029 352,72</b>            | <b>4 596 898,49</b>            |
| <b>II</b>   | <b>Kapitał fundusz własny na koniec okresu ( BZ )</b>  | <b>4 193 375,71</b>            | <b>4 142 078,80</b>            |
| <b>III</b>  | <b>Kapitał ( fundusz ) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku ( pokrycia straty )</b> | <b>4 193 375,71</b>            | <b>4 142 078,80</b>            |

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

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

## **7. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.07.2018 DO 30.09.2018 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

W III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży netto w wysokości 2.896.227,67 zł oraz stratę netto -80.804,06 zł. W tym samym okresie spółka dominująca zanotowała stratę w wysokości -218.627,95 zł, która jest głównie rezultatem działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Emitenta podejmuje różne działania w ramach dywersyfikacji oferty w celu zwiększenia środków na bieżącą działalność operacyjną oraz zmniejszenia ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, która skoncentrowana jest na rynku nieruchomości. Wyniki Grupy Emmerson są w dużym stopniu uzależnione od koniunktury na tym rynku. W celu minimalizacji tego ryzyka stale rozwijany jest pakiet różnorodnych usług oferowanych w branży nieruchomości. Jednym z takich działań jest zaangażowanie w sektorze wierzycelności zabezpieczonych hipotecznie.

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

Emitent ma ambitne plany rozwojowe. Już wcześniej podjęto współpracę z jednym z wiodących w Polsce Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, specjalizujących się w sekurytyzacji wierzycelności, w celu powołania funduszu inwestującego w wierzycelności hipoteczne. Grupa Emmerson przy współpracy ze swoim partnerem oraz bankami zajmuje się aktualnie budową atrakcyjnego portfolio nieruchomości na sprzedaż, stanowiących zabezpieczenie wierzycelności. Proces ten wymaga czasu i z naturalnych względów może

ulec pewnemu opóźnieniu. W ocenie Zarządu Emitenta, wierzytelności hipoteczne to dla Spółki i jej grupy kapitałowej bardzo perspektywiczny rynek, który może stać się jednym z kluczowych segmentów działalności.

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

## **8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1.07.2018 DO 30.09.2018 ROKU**

Emitent nie publikował jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz finansowych.

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

Przedmiotem działalności Grupy Emmerson S.A. jest nabywanie na własny rachunek nieruchomości na terenie całej Polski w celu ich dalszej odsprzedaży, a także inwestowanie w małe i średnie firmy z branży budownictwa i nieruchomości.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziły:  
**Emmerson Realty S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Emmerson Inwestycje Sp. z o.o.**

Podstawową działalnością Spółki jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych.

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

#### **Emmerson Finanse Sp. z o.o.**

Podstawową działalnością Spółki jest doradztwo kredytowe.

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



**Dom Aukcyjny Emmerson Sp. z o.o.**

Podstawowa działalność Spółki jest związana z organizacją aukcji nieruchomości.

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

**Emmerson Commercial Sp. z o.o.**

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

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

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

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

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

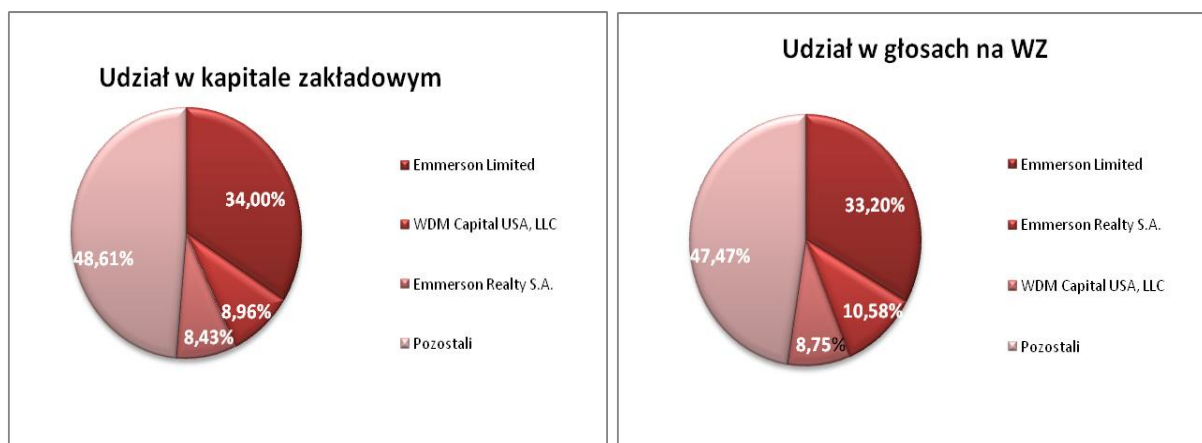
Poniżej zaprezentowana została struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Struktura tworzona jest w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia od akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie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

Tabela 6. Struktura akcjonariatu Emitenta

| Akcjonariusz          | A imienne        | Na okaziciela     | Liczba akcji       | Liczba głosów      | Udział w KZ    | Udział w głosach na WZ |
|-----------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------------|
| Emmerson Limited      | 0                | 34 000 000        | 34 000 000         | 34 000 000         | 34,00%         | 33,20%                 |
| Emmerson Realty S.A.  | 2 400 000        | 6 032 947         | 8 432 947          | 10 832 947         | 8,43%          | 10,58%                 |
| WDM Capital USA, LLC* | 0                | 8 956 769         | 8 956 769          | 8 956 769          | 8,96%          | 8,75%                  |
| Pozostali             | 0                | 48 610 284        | 48 610 284         | 48 610 284         | 48,61%         | 47,47%                 |
| <b>RAZEM</b>          | <b>2 400 000</b> | <b>97 600 000</b> | <b>100 000 000</b> | <b>102 400 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>         |

\* pośrednio poprzez Astoria Capital S.A.

Źródło: Emitent



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

Na dzień 30 września 2018 r. w spółce nie było osób zatrudnionych na umowę o pracę.

## 13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd Emitenta (spółka dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Emmerson S.A.) oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za III kwartał 2018 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport z działalności Grupy Emmerson S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Emmerson S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

Marek Krajewski

Prezes Zarządu