

merlin

G R O U P



Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny Merlin Group S.A.

za okres 01.10.2017 - 31.12.2017

merlin.pl

 cdp.pl

TOPMALL

merlin
PUBLISHING

merlin

G R O U P

Jednostkowy i skonsolidowany

raport kwartalny

Merlin Group S.A.

za okres

01.10.2017 – 31.12.2017

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A. w IV kwartale 2017 roku	5
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
4. Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Merlin Group S.A. w IV kwartale 2017 roku.....	6
II. Sprawozdanie z działalności w IV kwartale 2017 roku.....	7
1. Podstawowe informacje o spółce.....	7
1.1. Informacje podstawowe.....	7
1.2. Zarząd.....	8
1.3. Rada Nadzorcza.....	8
1.4. Akcjonariat.....	8
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w II kwartale 2017 roku oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	10
3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitent oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	11
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	11
5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	11
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	12
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	15
III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.....	16
1. Jednostkowy bilans.....	16
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	19
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	20
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym.....	21
IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku	22
1. Skonsolidowany bilans.....	22
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	25
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	25
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym.....	27
V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	27

Warszawa, dnia 14 lutego 2018 roku

Szanowni Państwo,

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

W czwartym kwartale przychody Grupy Kapitałowej wyniosły blisko 16 mln PLN, co w stosunku do 9 mln w trzecim kwartale oznacza wzrost o 72%. Udział ostatnich trzech miesięcy w całorocznej sprzedaży wyniósł niemal 40%.

Jednocześnie w czwartym kwartale Grupa zmniejszyła stratę z 3,7 mln do 2,8 mln, czyli o 25%, pomimo ujęcia w konsolidacji sprawozdania finansowego spółki Magus w upadłości układowej S.A., które negatywnie wpływa na wyniki Grupy.

W okresie raportowym spółka skupiła się na maksymalizacji sprzedaży w szczycie sezonu, wykorzystując efekt synergii własnego magazynu w Ożarowie pod Warszawą, przemyślanych działań marketingowych oraz konsekwentnego rozwoju współpracy z dostawcami. Inwestycja w obszarze logistyki polegająca na budowie i stałym rozwoju własnego magazynu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem oraz budżetem, co pozwoli spółce zrealizować plany dalszego wzrostu w 2018 roku.

Największym wyzwaniem czwartego kwartału było efektywne obsłużenie wszystkich przedsięwziętych zamówień przez nowy magazyn oraz dostawa zamówień na czas, nawet w sytuacji, gdy nasi dostawcy mieli problemy z dostępnością produktów. Zdaniem Zarządu cel został osiągnięty, co nie tylko potwierdza celowość decyzji o inwestycji we własną strukturę magazynowo - logistyczną, ale również daje świetne prognozy na przyszłość, gdzie w miarę wzrostu skali biznesu, podwarszawski magazyn będzie w stanie obsługiwać ruch przy coraz niższym koszcie jednostkowym.

Własny magazyn w Ożarowie Mazowieckim to nie tylko gwarancja terminowości i niskich kosztów obsługi zamówień dla Grupy, ale również szansa rozwoju projektów dla podmiotów zewnętrznych, co jest jednym ze strategicznych celów Grupy na 2018 rok.

Zakończyliśmy pełen wyzwań kwartał oraz rok. Cieszymy się, że poczynione inwestycje zabezpieczyły działania operacyjne spółki w szczycie sezonu, a zamówienia dotarły do naszych klientów w tym najtrudniejszym logistycznie momencie roku. Przed nami kolejny rok pełen wyzwań, nowych projektów oraz rozwoju.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

I. Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	39 902	18 027	9 481	4 100
Marża na sprzedaży	11 396	4 049	2 708	921
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 476)	(9 514)	(2 251)	(2 164)
Zysk (strata) netto	(12 330)	(9 639)	(2 930)	(2 192)
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 311)	(2 739)	(549)	(619)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 289)	(157)	(1 257)	(35)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 340	3 441	2 457	778
Bilans				
	na dzień		na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 316	576	795	138
Suma bilansowa	126 587	27 220	30 350	6 526
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	11 538	2 123	2 766	509
Kapitał własny	45 938	19 852	11 014	4 760

Strata na działalności operacyjnej oraz strata netto spowodowana jest wysokimi kosztami, jakie spółki zależne - Merlin Commerce i Merlin Business Services, poniosły w związku z realizacją strategii Grupy Kapitałowej i bieżącą działalnością spółek.

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

W porównaniu do roku poprzedniego istotnie udało nam się poprawić poziom marży na sprzedaży z 22,5% na 28,6%, głównie za sprawą nowych projektów, które przy wykorzystaniu posiadanych zasobów, pozwoliły na wzrost sprzedaży i tym samym na wzrost osiągniętej marży.

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

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 = 4,2087 PLN i 1 EUR = 4,3964 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 IV kwartale 2017 roku

W IV kwartale 2017 roku zakończyły się najważniejsze prace związane z programem obsługującym część logistyczną, tym samym magazyn działający w ramach struktury Grupy, rozpoczął pracę w pełnym zakresie. To pozwoliło na poprawę wydajności i ograniczenie kosztów jednostkowych.

Do najważniejszych zdarzeń w czwartym kwartale 2017 roku zdaniem Zarządu należy obsługa zwiększonej liczby zamówień w okresie przedświątecznym. Odpowiednie przygotowanie do szczytu sezonu, w tym odpowiednie zabezpieczenie obsługi logistycznej, przy wykorzystaniu własnego magazynu, pozwoliły w znaczącym stopniu ograniczyć ryzyko związane z brakiem bądź błędną realizacją zamówień klientów. Możliwość elastycznego wprowadzania zmian w obsłudze logistycznej, dynamiczne reagowanie na powstające problemy, umożliwiły szybką reakcję w momencie powstawania problemów, również tych, leżących po stronie dostawców. W ocenie Zarządu zadowolenie ze strony klientów sklepów działających w ramach Grupy Kapitałowej przełoży się bezpośrednio na wyniki sprzedaży realizowane w kolejnych okresach.

Istotnym zdarzeniem było również nabycie 100% akcji Magus w upadłości układowej S.A. – rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w ramach emisji akcji imiennych serii H, które zostały objęte w zamian za akcje Magus w upadłości układowej S.A., miała miejsce 9 października 2017, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 36/2017. Wspomniana transakcja miała na celu zabezpieczenie uprawnień Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	262	-	62	-
Marża na sprzedaży	249	-	59	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(696)	(3 332)	(165)	(758)
Zysk (strata) netto	(1 037)	(3 390)	(246)	(771)
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	408	(284)	97	(64)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(8 497)	1 236	(2 019)	279
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 340	1 673	2 457	378
Bilans				
	na dzień		na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 433	183	583	44
Suma bilansowa	56 445	21 891	13 533	5 249
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	10 414	1 673	2 497	401
Kapitał własny	45 841	19 852	10 991	4 760

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

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

Istotny wpływ na wynik i budowanie planu dalszego działania spółki miało zakończenie emisji i rejestracja przez sąd akcji serii G, H i I.

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

Jednym z narzędzi realizacji nowej strategii była emisja obligacji. W dniu 21 listopada 2017 roku został dokonany przydział obligacji serii F8. W ramach subskrypcji konwersji uległy wyemitowane wcześniej obligacje serii F4 i F5. Przedmiotowa emisji 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. Natomiast 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 na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela.

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

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.

II. Sprawozdanie z działalności w IV kwartale 2017 roku

1. Podstawowe informacje o spółce

1.1. Informacje podstawowe

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

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce sp. z o.o. w listopadzie 2016 roku rozpoczął działalność na rynku e-commerce. Głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową Merlin Group. Głównym aktywem Emitenta jest posiadanie 100 proc. udziałów w spółce zależnej – Merlin Commerce za pośrednictwem, której Emitent prowadzi trzy sklepy internetowe tj. merlin.pl, cdp.pl oraz topmall.ua; 100 proc. udziałów w spółce Merlin Business Services, prowadzącej działalność logistyczną, 100 proc. udziałów w spółce wydawniczej – Merlin Publishing oraz od lipca 2017 roku 100 proc. akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej – właściciela marki merlin.pl.



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

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

1.2. Zarząd

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu
Jacek Jabłczyński, Członek Zarządu

Pan Marek Friedman w dniu 29 grudnia 2017 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Merlin Group S.A., o czym spółka informowała w formie raportu bieżącego EBI 51/2017.

1.3. Rada Nadzorcza

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

1.4. Akcjonariat

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 listopada 2016 roku (Rep. A nr 7378/2016) opublikowane raportem bieżącym EBI nr 26/2016 z dnia 22 listopada 2016 roku oraz zawartego w §8a Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, a następnie w dniu 28 kwietnia 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 3.500.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.133.522,50 zł, do kwoty

5.483.522,50 zł, to jest o kwotę 350.000,00 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z pozbawieniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

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

Akcje serii H wyemitowane na mocy Uchwały Zarządu z dnia 06.07.2017 r. zostały zaoferowane w drodze subskrypcji Funduszowi 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, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z treścią § 8A pkt 4 Statutu Emitenta, wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru akcji serii H.

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

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

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

Umowa Inwestycyjna zawarta została pod warunkiem zawieszającym, którymi są:

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

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

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

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

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1 000 000	1,1%	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		89 776 085	100,0%	100,0%

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Datamill Investments Limited	23 182 474	25,8%	26,5%
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	16 119 527	18,0%	17,9%
Razem		89 776 085	100,0%	100,0%

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

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

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

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

Lp.	Data	Opis zdarzenia
1	3 listopada 2017 roku	uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej z

		pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
2	21 listopada 2017 roku	uchwała w sprawie przydziału obligacji serii F8 o wartości nominalnej 1.000 zł i łącznej wartości emisji 6.540.000 zł
3	4 grudnia 2017 roku	uchwała w sprawie przydziału obligacji serii F7 o wartości nominalnej 1.000 zł i łącznej wartości emisji 300.000 zł
4	20 grudnia 2017 roku	uchwała w sprawie przydziału obligacji serii F9 o wartości nominalnej 1.000 zł i łącznej wartości emisji 2.500.000 zł

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

Nie dotyczy.

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

W 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.

5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie dotyczy.

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

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



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

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

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

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

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

Zgromadzenie Wspólników Merlin Commerce Sp. z o.o. realizując założoną strategię i budując spójną Grupę Kapitałową w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki na MERLIN COMMERCE Sp. z o.o.. Zmiana przedmiotowej nazwy spółki zależnej w rejestrze

przedsiębiorców miała miejsce 21 lipca 2017 roku. Spółka przekazała powyższą informację w formie raportu bieżącego ESPI 49/2017.

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

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

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

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

Firma:	Merlin Business Services Sp. z o. o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	www.merlingroup.pl
e-mail:	biuro@merlingroup.pl
KRS:	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 S.A. w upadłości układowej
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Taczaka 13, 61-819 Poznań
Internet:	www.merlingroup.pl
e-mail:	biuro@merlingroup.pl
KRS:	0000253009
REGON:	012845024
NIP:	521 269 47 83

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

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

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

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

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

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

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

Merlin Group S.A. zatrudnia 4 osoby w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnione jest łącznie 21 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

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

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

1. Jednostkowy bilans

AKTYWA		31.12.2017	31.12.2016
A	AKTYWA TRWAŁE	43 472 622,88	20 000 000,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowy majątek trwały	-	-
1	Środki trwałe	-	-
a)	grunty	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	-	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	43 477 522,28	20 000 000,00
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	43 477 522,28	20 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	43 477 522,28	20 000 000,00
	udziały i akcje	43 477 522,28	20 000 000,00
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	12 968 001,79	1 891 385,21
I.	Zapasy	-	-
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	459 963,36	1 708 638,97
1	Należności od jednostek powiązanych	177 604,00	1 512 105,27
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	177 604,00	-
	do 12 miesięcy	177 604,00	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	1 512 105,27
2	Należności od pozostałych jednostek	282 359,36	196 533,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	88 131,60	76 024,88
	do 12 miesięcy	88 131,60	-

	powyżej 12 miesięcy	-	76 024,88
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	175 625,04	105 300,90
c)	inne	18 602,72	15 207,92
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 930 260,74	182 746,24
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 930 260,74	182 746,24
a)	w jednostkach powiązanych	8 497 000,00	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	200 000,00	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	8 297 000,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 433 260,74	182 746,24
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	2 433 260,74	182 746,24
	inne środki pieniężne	-	-
	inne aktywa finansowe	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 577 777,69	-
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	-	-
	AKTYWA RAZEM	56 445 524,07	21 891 385,21

PASYWA		31.12.2017	31.12.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	45 840 598,95	19 851 999,12
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 977 608,50	146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	42 660 605,81	20 466 524,53
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		4 000 000,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 760 525,41	-1 370 361,71
VI.	Zysk (strata) netto	-1 037 089,95	-3 390 163,70
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 604 925,12	2 039 386,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 604 925,12	2 039 386,09
1	Wobec jednostek powiązanych	3 414,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	3 414,00	-
	do 12 miesięcy	3 414,00	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	10 601 511,12	2 039 386,09
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 414 312,88	-
c)	inne zobowiązania – wpłaty na akcje	-	1 672 888,34
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	144 021,91	366 487,75
	do 12 miesięcy	144 021,91	366 487,75
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 457,41	10,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	18 718,92	-
i)	inne	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
	PASYWA RAZEM	56 445 524,07	21 891 385,21

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 30.10.2017	01.10.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2016 - 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	261 500,00	74 100,00	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	261 500,00	74 100,00	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	248 800,00	74 100,00	-	-
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 700,00	-	-	-
Koszt działalności operacyjnej	937 700,22	305 744,12	175 836,34	90 777,69
Amortyzacja	-	-	2 000,00	499,98
Zużycie materiałów i energii	3 763,58	2 837,14	-	-
Usługi obce	547 298,36	193 138,96	109 151,12	54 257,33
Podatki i opłaty	56 461,02	12 761,00	42 685,22	36 020,38
- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	246 751,81	72 876,72	22 000,00	22 000,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	70 734,45	24 130,30	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 700,00	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-676 200,22	-231 644,12	-175 836,34	-90 777,69
Pozostałe przychody operacyjne	1,03	-	150 923,77	150 923,77
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	1,03	-	150 923,77	150 923,77
Pozostałe koszty operacyjne	20 210,24	19 798,24	3 307 551,40	3 307 551,40
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	20 210,24	19 798,24	3 307 551,40	3 307 551,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-696 409,43	-251 433,36	-3 332 463,97	-3 247 405,32
Przychody finansowe	465,75	-	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	465,75	-	-	-
Koszty finansowe	341 146,27	292 721,07	57 699,73	41 196,46
Odsetki, w tym:	289 646,27	289 121,07	24 899,73	24 896,46
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	51 500,00	3 600,00	32 800,00	16 300,00
Zysk (strata) brutto	-1 037 089,95	-544 154,43	-3 390 163,70	-3 288 601,78
Podatek dochodowy	-	-	-	-
- w tym część odroczone	-	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-1 037 089,95	-544 154,43	-3 390 163,70	-3 288 601,78

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy netto	-1 037 089,95	-3 390 163,70
Korekty o pozycje razem	1 444 604,45	3 106 321,37
Amortyzacja	-	2 000,00
Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	289 522,25	-
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-909 000,00
Zmiana stanu rezerw	-	-50 568,26
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	167 396,49	1 896 681,88
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	-237 242,92	2 152 234,45
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-	-
Inne korekty	1 224 928,63	12 973,30
Przepływy z działalności operacyjnej	407 514,50	-283 842,33
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	8 497 000,00	1 236 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 497 000,00	1 236 000,00
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	10 340 000,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty – wpłaty na akcje	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 340 000,00	-
Inne wpływy finansowe	-	1 672 888,34
Wydatki	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-
Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Platność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 340 000,00	1 672 888,34
Przepływy pieniężne netto razem	2 250 514,50	151 046,01
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 250 514,50	151 046,01
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	182 746,24	31 700,23
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	2 433 260,74	182 746,24
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 851 999,12	3 242 162,82
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 851 999,12	3 242 162,82
Kapitał podstawowy na początek okresu	146 000,00	146 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	8 831 608,50	
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	146 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	20 466 524,53	4 466 524,53
3.1. zmiana kapitału zapasowego - rejestracja akcji serii E, F, G, H i I	22 194 081,28	-
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	42 660 605,81	20 466 524,53
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 000 000,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	4 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 370 361,71	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 760 525,41	-1 370 361,71
Wynik netto	-1 037 089,95	-3 390 163,70
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-1 037 089,95	-3 390 163,70
c) odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	45 840 598,95	19 851 999,12
Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA		31.12.2017	31.12.2016
A	AKTYWA TRWAŁE	112 067 455,98	24 086 448,29
I.	Wartości niematerialne i prawne	94 693 484,21	24 025 433,90
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji*	90 743 804,83	23 488 208,27
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 949 679,38	528 675,63
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	8 550,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	884 137,08	27 196,43
1	Środki trwałe	884 137,08	27 196,43
a)	grunty	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	335 010,07	27 196,43
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	549 127,01	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	16 489 834,69	-
1	Nieruchomości	16 489 834,69	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	33 817,96
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	33 817,96
B.	AKTYWA OBROTOWE	14 519 303,31	3 133 243,09
I.	Zapasy	3 588 967,09	657 739,41
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	3 588 967,09	657 739,41
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	5 078 249,61	1 674 703,88
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	-
	do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	5 078 249,61	1 674 703,88
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 133 322,91	1 113 865,41
	do 12 miesięcy	1 133 322,91	1 037 840,53

	powyżej 12 miesięcy	-	76 024,88
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 619 549,87	503 140,35
c)	inne	325 542,80	57 698,12
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 496 326,51	756 280,91
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 496 326,51	756 280,91
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	180 000,00	180 000,00
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	180 000,00	180 000,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 316 326,51	576 280,91
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	2 746 326,51	576 280,91
	inne środki pieniężne	570 000,00	-
	inne aktywa finansowe	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 356 459,98	44 518,92
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	-	-
	AKTYWA RAZEM	126 586 759,29	27 219 691,38

PASywa		31.12.2017	31.12.2016
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	45 937 993,47	19 851 999,12
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 977 608,50	146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	196 051 042,94	30 146 962,71
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	4 000 000,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-147 760 371,10	-4 802 444,07
VI.	Zysk (strata) netto	-12 330 286,87	-9 638 519,52
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80 648 765,82	7 367 692,26
I.	Rezerwy na zobowiązania	474 641,7	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	5 766,00	-
	długoterminowe	5 547,00	-
	krótkoterminowe	219,00	-
3	Pozostałe rezerwy	468 875,70	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	468 875,70	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	667 099,56	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	667 099,56	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe*	78 930 859,30	7 277 624,96
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-	-
	do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	78 930 859,30	7 277 624,96
a)	kredyty i pożyczki	16 031 627,48	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 538 394,60	2 122 804,20
c)	inne zobowiązania finansowe	1 758 717,46	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	38 738 743,88	4 948 224,09
	do 12 miesięcy	38 738 743,88	4 948 224,09
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 575 118,70	76 603,33
h)	z tytułu wynagrodzeń	846 633,51	96 075,90
i)	inne	4 441 627,10	33 917,44
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	576 165,26	90 067,30
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	576 165,26	90 067,30
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	576 165,26	90 067,30
	PASywa RAZEM	126 586 759,29	27 219 691,38

* Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu Magus S.A., objętych postępowaniem upadłościowym, wynoszą 61.407.209,55 PLN, w tym kredyt 16.031.627,48 PLN.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 – 31.12.2017	01.10.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.10.2016 – 31.12.2016*
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	39 901 837,13	15 716 691,92	18 027 038,01	18 027 038,01
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 017 442,00	1 857 951,11	1 200 676,11	1 200 676,11
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	35 884 395,13	13 858 740,81	16 826 361,90	16 826 361,90
Koszt działalności operacyjnej	50 041 212,00	17 997 284,27	24 169 801,97	24 084 743,32
Amortyzacja	1 019 938,27	344 574,70	230 037,46	228 537,44
Zużycie materiałów i energii	346 462,42	87 076,03	101 856,39	101 856,39
Usługi obce	16 824 621,32	5 489 449,03	8 403 876,94	8 348 983,15
Podatki i opłaty	88 583,06	10 618,00	67 503,91	60 839,07
- w tym podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	2 825 689,46	1 011 545,47	1 203 431,16	1 203 431,16
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	396 798,41	162 981,17	128 454,31	128 454,31
Pozostałe koszty rodzajowe	33 582,72	11 521,93	57 007,98	57 007,98
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 505 536,34	10 879 517,94	13 977 633,82	13 977 633,82
Zysk (strata) ze sprzedaży	-10 139 374,87	-2 280 592,35	-6 142 763,96	-6 057 705,31
Pozostałe przychody operacyjne	1 360 106,14	96 264,43	177 729,67	177 729,67
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	491 640,86	87 662,53	10 902,25	10 902,25
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	868 465,28	8 601,90	166 827,42	166 827,42
Pozostałe koszty operacyjne	696 619,82	85 692,30	3 549 390,19	3 549 390,19
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	696 619,82	85 692,30	3 549 390,19	3 549 390,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 475 888,55	-2 270 020,22	-9 514 424,48	-9 429 365,83
Przychody finansowe	144 256,87	142 444,96	848,31	848,31
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	144 256,87	142 444,96	848,31	848,31
Koszty finansowe	2 998 655,19	658 054,15	124 943,35	108 440,08
Odsetki, w tym:**	2 852 337,78	590 953,44	39 962,22	39 958,95
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Różnice kursowe	94 817,41	64 349,02	52 181,13	52 181,13
Inne	51 500,00	2 751,69	32 800,00	16 300,00
Zysk (strata) brutto	-12 330 286,87	-2 785 629,41	-9 638 519,52	-9 536 957,60
Podatek dochodowy	-	-	-	-
- w tym część odroczone	-	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-12 330 286,87	-2 785 629,41	-9 638 519,52	-9 536 957,60

** koszty odsetek w sprawozdaniu skonsolidowanym dotyczą głównie odsetek od kredytu Magus S.A., który jest obsługiwany w ramach przyjętego planu upadłości układowej

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy netto	-12 330 286,87	-9 638 519,52
Korekty o pozycje razem	10 019 665,14	6 899 419,86
Amortyzacja	1 019 938,27	230 037,46
Zysk/strata z różnic kursowych	-94 817,41	47 510,04
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	-2 852 337,78	11 370,14
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-50 568,26
Zmiana stanu zapasów	-2 930 527,80	-591 404,37
Zmiana stanu należności	-5 715 486,79	781 017,28
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów *	40 707 337,42	6 915 851,90
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-	-552 840,35
Inne korekty **	-20 114 440,77	108 446,02
Przepływy z działalności operacyjnej	-2 310 621,73	- 2 739 099,66
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 500,00	31 569,42
Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:		-
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach		-
Inne wydatki inwestycyjne	5 299 832,67	-188 550,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 289 332,67	-156 980,58
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	10 340 000,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 340 000,00	3 199 915,86
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-
Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	240 000,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	745,06
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	10 340 000,00	3 440 660,92
Przepływy pieniężne netto razem	2 740 045,60	544 580,68
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 740 045,60	544 580,68
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	576 280,91	31 700,23
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	3 316 326,51	576 280,91
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 851 999,12	3 242 162,82
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 851 999,12	3 242 162,82
Kapitał podstawowy na początek okresu	146 000,00	146 000,00
1.3. Zmiana kapitału podstawowego	8 831 608,50	
1.4. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	146 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2. należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
c) zwiększenia	-	-
d) zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	30 146 962,71	4 466 524,53
3.1. zmiana kapitału zapasowego	165 904 080,20	25 680 438,18
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	196 051 042,94	30 146 962,71
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	4 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-147 760 371,10	-1 101 257,35
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-147 760 371,10	-4 802 444,07
Wynik netto	-12 330 286,87	-9 638 519,52
d) zysk netto	-	-
e) strata netto	-12 330 286,87	-9 638 519,52
f) odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	45 937 993,47	19 851 999,12
Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.