

# merlin

## G R O U P

**Jednostkowy raport roczny**

**Merlin Group S.A.**

**za okres**

**01.01.2017 – 31.12.2017**

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

Spis treści

<b>I.</b>	<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>5</b>
1	Wybrane dane finansowe.....	5
2	Komentarz Zarządu Merlin Group S.A. na temat czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały wpływ na wynik Merlin Group S.A. w 2017 roku.....	5
<b>II.</b>	<b>Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group.....</b>	<b>6</b>
1	Oświadczenie Zarządu.....	6
2	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
2.1	Informacje podstawowe.....	7
2.2	Prezentacja sprawozdań.....	10
2.3	Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	10
2.3.1	Rachunek zysków i strat.....	10
2.3.2	Bilans.....	11
3	Bilans.....	15
4	Rachunek zysków i strat.....	18
5	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.....	19
6	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	20
7	Informacja dodatkowa.....	20
<b>III.</b>	<b>Sprawozdanie z działalności spółki.....</b>	<b>32</b>
1	Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa	32
2	Zarząd.....	32
3	Rada Nadzorcza.....	32
4	Akcjonariat.....	33
5	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017 ....	33
6	Wybrane wskaźniki finansowe.....	34
7	Przewidywany rozwój spółki.....	34
8	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	34
9	Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym.....	34
10	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	34
10.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	34
10.2	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.....	34
10.3	Ryzyko związane z konkurencją.....	35
10.4	Ryzyko związane z realizacją kontraktów.....	35
10.5	Ryzyko związane z utratą płynności.....	35

11	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym ...	35
12	Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	35
13	Instrumenty finansowe .....	35
13.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, .....	35
13.2	Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	36
<b>IV.</b>	<b>Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania sprawozdania finansowego.....</b>	<b>36</b>
<b>V.</b>	<b>Oświadczenia.....</b>	<b>36</b>
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2017 rok .....	36
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego .....	36
<b>VI.</b>	<b>Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk .....</b>	<b>37</b>
<b>VII.</b>	<b>Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy.....</b>	<b>37</b>
<b>VIII.</b>	<b>Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....</b>	<b>37</b>
<b>IX.</b>	<b>Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....</b>	<b>37</b>

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

## I. Wybrane dane finansowe

### 1 Wybrane dane finansowe

	<i>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</i>			
	2017	2016	2017	2016
	tys. zł	tys. zł	tys. Eur	tys. Eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	262	-	62	-
Strata na sprzedaży	(676)	(176)	(159)	(40)
Strata na działalności operacyjnej	(593)	(3 332)	(140)	(762)
Strata netto	(2 504)	(3 390)	(590)	(775)
<b>Inne dane finansowe</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	244	(286)	58	(65)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(17 868)	(1 236)	(4 210)	(282)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	19 849	1 673	4 676	382
	<b>na dzień</b>		<b>na dzień</b>	
<b>Bilans</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 408	183	577	41
Suma bilansowa	55 153	21 891	13 223	4 948
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	10 415	1 673	2 497	378
Kapitał własny	44 374	19 852	10 639	4 487

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 29 grudnia 2017 roku – 1 EUR = 4,1709 PLN, oraz kurs NBP z dnia 30 grudnia 2016 roku – 1 EUR = 4,4240 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2017 i 2016 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,2447 PLN i 1 EUR = 4,3757 PLN

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

Spółka Merlin Group nie prowadziła działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2017 roku.

Merlin Group S.A. pełni rolę holdingową skupiającą funkcje pomocnicze Grupy. Odpowiedzialna jest między innymi za pozyskiwanie finansowania dla Grupy i administracyjne wspieranie jej działalności operacyjnej. Strata ponoszona przez Merlin Group S.A. odzwierciedla potrzeby związane z rozwojem działalności Grupy.

## II. Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group

### 1 Oświadczenie Zarządu


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

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 rok wskazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 55.152.699,49 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 2 503 982,10 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową oraz wynik finansowy.



\_\_\_\_\_  
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



\_\_\_\_\_  
Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, 30.05.2018

## 2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 2.1 Informacje podstawowe

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Działalność drugorzędna:

- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej - PKD 61.30.Z
- Działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - PKD 62.03.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.19.Z,
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z ,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.51.Z,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.71.Z,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.72.Z,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.59.Z,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.63.Z,
- Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.52.Z,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.62.Z,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów - prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.78.Z,
- Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.61.Z,

- Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.77.Z,
- Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.76.Z,
- Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.65.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99.Z,
- Działalność centrów telefonicznych (call center) - PKD 82.20.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - PKD 46.19.Z,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 63.99.Z
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74.10.Z,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim - PKD 77.40.Z,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura - PKD 82.19.Z,
- Pozostała działalność - PKD 58.19.Z,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska - PKD 53.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 96.09.Z,
- Działalność agencji reklamowych - PKD 73.11.Z,
- Pośrednictwo sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe radiu i telewizji - PKD 73.12.A
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h drukowanych -- PKD 73.12.B
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h elektronicznych (Internet) - PKD 73.12.C,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostały mediach - PKD 73.12.D,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów - PKD 82.30.Z,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji - PKD 18.20.Z,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych - PKD 59.13.Z
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z ,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - PKD 62.02.Z,
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - PKD 77.11.Z,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - PKD 77.12.Z,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - PKD 77.39.Z,
- Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,



- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych- PKD 46.16.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych- PKD 46.17.Z,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów- PKD 46.18.Z,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych- PKD 46.41.Z,
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia- PKD 46.42.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana- PKD 63.99.Z,
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych- PKD 70.10.Z
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania- PKD 70.22.Z

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

### **Zarząd**

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu  
Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

Pan Jacek Jablczyński został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 24 lutego 2017 roku na wspólną kadencję, która upływa 18 października 2021 roku.

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

### **Rada Nadzorcza**

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

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

Pani Viktoriya Tigipko oraz Pan Przemysław Czichon zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2017 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

## 2.2 Prezentacja sprawozdań

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 2.3 Stosowane metody i zasady rachunkowości

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

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

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

### 2.3.1 Rachunek zysków i strat

#### Przychody

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

#### Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

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

#### Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

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

#### Podatek dochodowy bieżący

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

#### Podatek dochodowy odroczony

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

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

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

### **2.3.2 Bilans**

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

Wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne.

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

#### **Środki trwałe**

Wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

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

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

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

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

#### **Udziały w jednostkach zależnych**

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty trwałej wartości.

#### **Należności**

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

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

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej.

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

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **Kapitał podstawowy**

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

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

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

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

#### **Zobowiązania**

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

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

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

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

### **Trwała utrata wartości aktywów finansowych / zobowiązań finansowych**

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

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

- 1) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą efektywnej stopy

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

### 3 Bilans

AKTYWA		nr noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>43 477 522,28</b>	<b>20 000 000,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1</b>	-	-
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1	-	-
2	Wartość firmy	1	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1	-	-
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>2</b>	-	-
1	Środki trwałe	2	-	-
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2	-	-
d)	środki transportu	2	-	-
e)	inne środki trwałe	2	-	-
2	Środki trwałe w budowie	7	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	7	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>43 477 522,28</b>	<b>20 000 000,00</b>
1	Nieruchomości	10	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	10	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10	43 477 522,28	20 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	10	43 477 522,28	20 000 000,00
	udziały i akcje	10	43 477 522,28	20 000 000,00
	inne papiery wartościowe	10	-	-
	udzielone pożyczki	10	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	10	-	-
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
c)	w pozostałych jednostkach	10	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	10	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5	-	-
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>11 675 177,21</b>	<b>1 891 385,21</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>10</b>	-	-
1	Materialy	10	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	10	-	-
3	Produkty gotowe	10	-	-
4	Towary	10	-	-
5	Zaliczki na dostawy	10	-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>501 042,99</b>	<b>1 708 638,97</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	4	212 649,00	1 512 105,27
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4	212 649,00	-
	do 12 miesięcy	4	212 649,00	-
	powyżej 12 miesięcy	4	-	-
b)	inne	4	-	1 512 105,27
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4	-	-
3	Należności od pozostałych jednostek	4	288 393,99	196 533,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	4	14 675,30	76 024,88
	do 12 miesięcy	4	14 675,30	-
	powyżej 12 miesięcy	4	-	76 024,88
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4	175 625,04	105 300,90
c)	inne	4	98 093,65	15 207,92
d)	dochodzone na drodze sądowej	4	-	-



<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>11 167 119,44</b>	<b>182 746,24</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	11 167 119,44	182 746,24
a)	w jednostkach powiązanych	10	8 749 060,27	-
	udziały i akcje	10	-	-
	inne papiery wartościowe	10	-	-
	udzielone pożyczki	10	501 060,27	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10	8 248 000,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	10	10 000,00	-
	udziały i akcje	10	-	-
	inne papiery wartościowe	10	-	-
	udzielone pożyczki	10	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10	10 000,00	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	2 408 059,17	182 746,24
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	10	2 408 059,17	182 746,24
	inne środki pieniężne	10	-	-
	inne aktywa finansowe	10	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	10	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>7 014,78</b>	<b>-</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>55 152 699,49</b>	<b>21 891 385,21</b>

PASywa		nr noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>44 373 706,80</b>	<b>19 851 999,12</b>
<b>I.</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy	3	8 977 608,50	146 000,00
<b>II.</b>	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3	42 660 605,81	20 466 524,53
	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3	25 245 581,28	3 051 500,00
<b>III.</b>	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3	-	-
<b>IV.</b>	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3	-	4 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	3	-	-
	- na udziały (akcje) własne	3	-	-
<b>V.</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3	(4 760 525,41)	(1 370 361,71)
<b>VI.</b>	Zysk (strata) netto	3	(2 503 982,10)	(3 390 163,70)
<b>VII.</b>	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	3	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>10 778 992,69</b>	<b>2 039 386,09</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5</b>	<b>49 815,00</b>	<b>-</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	5	-	-
3	Pozostałe rezerwy	5	49 815,00	-
	długoterminowe	5	-	-
	krótkoterminowe	5	49 815,00	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>10 414 312,88</b>	<b>-</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	6	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3	Wobec pozostałych jednostek	6	10 414 312,88	-
a)	kredyty i pożyczki	6	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6	10 414 312,88	-
c)	inne zobowiązania finansowe	6	-	-
d)	inne	6	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>314 864,81</b>	<b>2 039 386,09</b>
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10	3 414,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	10	3 414,00	-



	do 12 miesięcy	10	3 414,00	-
	powyżej 12 miesięcy	10	-	-
<b>b)</b>	inne	10	-	-
<b>2</b>	Zobowiązania wobec jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	10	-	-
<b>3</b>	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10	311 450,81	2 039 386,09
<b>a)</b>	kredyty i pożyczki	10	698,43	-
<b>b)</b>	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10	-	1 672 888,34
<b>c)</b>	inne zobowiązania finansowe	10	-	-
<b>d)</b>	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	10	267 576,05	366 487,75
	do 12 miesięcy	10	267 576,05	366 487,75
	powyżej 12 miesięcy	10	-	-
<b>e)</b>	zaliczki na otrzymane dostawy	10	-	-
<b>f)</b>	zobowiązania wekslowe	10	-	-
<b>g)</b>	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	24 457,41	10,00
<b>h)</b>	z tytułu wynagrodzeń	10	17 791,21	-
<b>i)</b>	inne	10	927,71	-
<b>4</b>	Fundusze specjalne	10	-	-
	ZFŚS	10	-	-
	Inne fundusze	10	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	-	-
<b>1</b>	Ujemna wartość firmy	5	-	-
<b>2</b>	Inne rozliczenia międzyokresowe	5	-	-
	długoterminowe	5	-	-
	krótkoterminowe	5	-	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>55 152 699,49</b>	<b>21 891 385,21</b>

#### 4 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat		01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>261 500,00</b>	<b>-</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	256 457,00	-
<b>I</b>	Przychody netto ze sprzedaży produktów	248 800,00	-
<b>II</b>	Zmiana stanu produktów	-	-
<b>III</b>	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>IV</b>	Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 700,00	-
<b>B.</b>	<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>937 700,22</b>	<b>175 836,34</b>
<b>I</b>	Amortyzacja	-	2 000,00
<b>II</b>	Zużycie materiałów i energii	3 763,58	-
<b>III</b>	Usługi obce	547 289,36	109 151,12
<b>IV</b>	Podatki i opłaty	56 461,02	42 685,22
	- w tym podatek akcyzowy	-	-
<b>V</b>	Wynagrodzenia	246 751,81	22 000,00
<b>VI</b>	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	70 734,45	-
<b>VII</b>	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
<b>VIII</b>	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 700,00	-
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(676 200,22)</b>	<b>(175 836,34)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>153 686,79</b>	<b>150 923,77</b>
<b>I</b>	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>II</b>	Dotacje	-	-
<b>III</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
<b>IV</b>	Inne przychody operacyjne	153 686,79	150 923,77
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>70 025,24</b>	<b>3 307 551,40</b>
<b>I</b>	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
<b>II</b>	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
<b>III</b>	Inne koszty operacyjne	70 025,24	3 307 551,40
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(592 538,67)</b>	<b>(3 332 463,97)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>465,75</b>	<b>-</b>
<b>I</b>	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
<b>II</b>	Odsetki, w tym:	465,75	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
<b>III</b>	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
<b>IV</b>	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
<b>V</b>	Inne	-	-
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 911 909,18</b>	<b>57 699,73</b>
<b>I</b>	Odsetki, w tym:	1 860 409,18	24 899,73
	- od jednostek powiązanych	-	-
<b>II</b>	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
<b>III</b>	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
<b>IV</b>	Inne	51 500,00	32 800,00
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 503 982,10)</b>	<b>(3 390 163,70)</b>
<b>J</b>	Podatek dochodowy	-	-
	- w tym część odroczone	-	-
<b>K</b>	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>L</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(2 503 982,10)</b>	<b>(3 390 163,70)</b>

## 5 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych		01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 503 982,10)</b>	<b>(3 390 163,70)</b>
<b>II</b>	Korekty razem	2 748 393,23	3 104 321,37
<b>1.</b>	Amortyzacja		2 000,00
<b>2.</b>	Zysk/strata z różnic kursowych		-
<b>3.</b>	Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	1 854 388,67	-
<b>4.</b>	Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(909 000,00)
<b>5.</b>	Zmiana stanu rezerw	49 815,00	(50 568,26)
<b>6.</b>	Zmiana stanu zapasów		-
<b>7.</b>	Zmiana stanu należności	906 535,71	1 896 681,88
<b>8.</b>	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	(55 331,37)	2 152 234,45
<b>9.</b>	Zmiana rozliczeń międzyokresowych	(7 014,48)	-
<b>10.</b>	Inne korekty		12 973,30
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>244 411,13</b>	<b>(285 842,33)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	-	-
<b>1.</b>	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
<b>2.</b>	Zbycie inwestycji w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne z aktywów finansowych, w tym:	-	-
<b>3.</b>	Z aktywów finansowych, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
<b>4.</b>	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	-	-
<b>1.</b>	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
<b>2.</b>	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
<b>3.</b>	Na aktywa finansowe, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
<b>4.</b>	Inne wydatki inwestycyjne	17 868 000,00	1 236 000,00
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(17 868 000,00)</b>	<b>(1 236 000,00)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>19 892 060,71</b>	<b>1 672 888,33</b>
<b>1.</b>	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty	2 743 645,00	-
<b>2.</b>	Kredyty i pożyczki	698,43	-
<b>3.</b>	Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 147 717,28	1 672 888,33
<b>4.</b>	Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>43 158,91</b>	<b>-</b>
<b>1.</b>	Nabycie udziałów własnych	-	-
<b>2.</b>	Dywidenda i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
<b>3.</b>	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-
<b>4.</b>	Splata kredytów i pożyczek		-
<b>5.</b>	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>6.</b>	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-
<b>7.</b>	Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
<b>8.</b>	Odsetki	43 158,91	-
<b>9.</b>	Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>19 848 901,80</b>	<b>1 672 888,33</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 225 312,93</b>	<b>151 046,00</b>
<b>E</b>	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 225 312,93	182 746,24
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		

<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>182 746,24</b>	<b>31 700,23</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>2 408 059,17</b>	<b>182 746,24</b>
	- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>3 242 162,82</b>
	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	Korekty błędów podstawowych	-	-
<b>I. a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>3 242 162,82</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>146 000,00</b>	<b>146 000,00</b>
<b>1.1.</b>	Zmiana kapitału podstawowego	8 831 608,50	
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 977 608,50</b>	<b>146 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>20 466 524,53</b>	<b>4 466 524,53</b>
<b>2.1.</b>	Zmiana kapitału zapasowego	22 194 081,28	16 000 000,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>42 660 605,81</b>	<b>20 466 524,53</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.2.</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>-</b>
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 000 000,00</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(1 370 361,71)</b>	<b>(1 370 361,71)</b>
<b>5.7.</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(4 760 525,41)	(1 370 361,71)
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(2 503 982,10)</b>	<b>(3 390 163,70)</b>
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	(2 503 982,10)	(3 390 163,70)
	c) odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>44 373 706,80</b>	<b>19 851 999,12</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 7 Informacja dodatkowa

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

Pozycja nie występuje.

**Nota 2a – Zmiany stanu środków trwałych**

Pozycja nie występuje.

**Nota 2b – Grunty w użytkowaniu wieczystym**

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Datamill Investments Limited	23 082 474	25,7%	26,3%
2.	ATP FIZ AN	22 610 000	25,2%	24,9%
3.	FIZ AN Sowiniec zarządzany przez Copernicus Capital TFI S.A.*	13 820 000	15,4%	15,2%
4.	Topmall AG	7 456 341	8,3%	8,2%
5.	Marcin Fryda	6 587 743	7,3%	7,3%
6.	Pozostali	16 219 527	18,1%	18,1%
<b>Razem</b>		<b>89 776 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

**Nota 3c – Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2017 w wysokości 2 503 982,10 PLN z zysków lat następnych.

### Nota 3d – Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)

Tytuł	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1 Kapitał (fundusz) podstawowy	146 000,00	8 831 608,50	-	8 977 608,50
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
3 Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	-
4 Kapitał (fundusz) zapasowy	20 466 524,53	22 194 081,28	-	42 660 605,81
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 000 000,00	-	(4 000 000,00)	-
7 Wynik lat ubiegłych	(1 370 361,71)	-	(3 390 163,70)	(4 760 525,41)
Wynik roku bieżącego	(3 390 163,70)	3 390 163,70	(2 503 982,10)	(2 503 982,10)
9 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>19 851 999,12</b>	<b>34 415 853,48</b>	<b>(9 894 145,80)</b>	<b>44 373 706,80</b>

#### Akcje serii D

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 listopada 2016 roku podjęło uchwałę o emisji akcji serii D, w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Wyemitowanych zostało 40.000.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej 0,50 PLN za jedną akcję, w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 15.289 udziałów spółki Topmall Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377830, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 764.450 zł (siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych) co stanowi 100% kapitału zakładowego Topmall sp. z o.o. Od tego momentu Merlin Group S.A. jest 100% udziałowcem Topmall Sp. z o.o., a sprawozdania obu podmiotów podlegają konsolidacji.

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

#### Akcje serii E

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

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

W dniu 14 kwietnia 2017 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii E, data przydziału przypadła na 18 kwietnia 2017 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielonych zostało 9.875.225 akcji, z czego 847.225 akcji w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych oraz 9.028.000 w ramach zapisów dodatkowych na zaproszenie Zarządu.

Cena emisyjna, po jakiej zostały objęte akcje serii E wyniosła 0,50 zł, akcje zostały przydzielone 43 podmiotom, łącznie wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 4.937.612,50 zł, z czego 10% zostało opłaconych gotówką, a pozostałe akcje zostały pokryte w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności wynikających z wykupu obligacji Merlin Group S.A.. Stosowne informacje znalazły się w raporcie bieżącym EBI 20/2017.

W dniu 21 kwietnia Zarząd Spółki w formie aktu notarialnego złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego dokonanego w związku uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2016 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 10.000.000 akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w zakresie którym oświadczył, że objętych zostało 9.875.225 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 4.146.000 zł, do kwoty 5.133.522,50

zł, to jest o kwotę 987.522,50 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **Akcje serii F**

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 listopada 2016 roku (Rep. A nr 7378/2016) opublikowane raportem bieżącym EBI nr 26/2016 z dnia 22 listopada 2016 roku oraz zawartego w §8a Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, a następnie w dniu 28 kwietnia 2017 roku złożył oświadczenie o objęciu 3.500.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.133.522,50 zł, do kwoty 5.483.522,50 zł, to jest o kwotę 350.000,00 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z pozbawieniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **Akcje serii G**

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

#### **Akcje serii H**

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

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

Akcje serii H wyemitowane na mocy Uchwały Zarządu z dnia 06.07.2017 r. zostały zaoferowane w drodze subskrypcji Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych "Sowiniec" oraz spółce "Szósta - Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna sp.k. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w zamian za wkłady niepieniężne pod postacią 17.955 akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z treścią § 8A pkt 4 Statutu Emitenta, wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru akcji serii H.

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

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

#### **Akcje serii I**

W dniu 3 listopada 2017 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną z ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, na podstawie której ATP zobowiązał się do udzielenia Spółce finansowania (w szczególności finansowania dłużnego) w łącznej wysokości do 6.500.000 zł (sześć milionów pięćset tysięcy złotych) w zamian za możliwość zwiększenia stanu posiadania akcji Emitenta poprzez objęcie przez



ATP 14.800.000 (czternaście milionów osiemset tysięcy) akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpi w ramach kapitału docelowego.

Umowa Inwestycyjna zawarta została pod warunkiem zawieszającym, którymi są:

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

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

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

#### Nota 4a – Należności i odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2017

Lp.	Tytuł	Wartość brutto na 01.01.2017	Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	Wartość netto na 01.01.2017	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	Wartość netto na 31.12.2017
	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	5 967 259,79	4 258 620,82	1 708 638,97	288 393,99	-	288 393,99
a)	długoterminowe	1 512 105,27	-	1 512 105,27	-	-	-
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 334 645,70	4 258 620,82	76 024,88	14 675,30	-	14 675,30
	- do 12 miesięcy	4 258 620,82	4 258 620,82	-	14 675,30	-	14 675,30
	- powyżej 12 miesięcy	76 024,88	-	76 024,88	-	-	-
c)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	105 300,90	-	105 300,90	175 625,04	-	175 625,04
d)	inne	15 207,92	-	15 207,92	98 093,65	-	98 093,65
e)	dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>5 967 259,79</b>	<b>4 258 620,82</b>	<b>1 708 638,97</b>	<b>288 393,99</b>	<b>-</b>	<b>288 393,99</b>

#### Nota 4b – Pozostałe należności

Lp.	Tytuł	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	Należności od jednostek powiązanych - inne	-	1 512 105,27
a)	wpłaty na kapitał	-	986 105,27
b)	weksle	-	526 000,00
	Należności od pozostałych jednostek	98 093,65	15 207,92
a)	kaucje	15 207,92	15 207,92
b)	Pozostałe	82 885,73	-
	<b>Razem</b>	<b>98 093,65</b>	<b>1 527 313,19</b>



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

Lp.	Tytuł	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
<b>AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>			
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	-	-
3	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 014,78	-
a)	koszty przyszłych okresów	7 014,78	-
4	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	-
5	Odpis aktualizujący krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>PASYWA Rozliczenia międzyokresowe</b>			
6	Ujemna wartość firmy	-	-
7	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	-	-
a)	inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
8	Pozostałe rozliczenia długookresowe	-	-

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

Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2017	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenie	Stan na 31.12.2017
1	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	49 815,00	49 815,00
a)	-	-	-	49 815,00	49 815,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>49 815,00</b>	<b>49 815,00</b>

**Nota 6a – Podział zobowiązań długoterminowych**

	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Stan na 31.12.2017
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	10 414 312,88	-	-	10 414 312,88
a) kredyty i pożyczki bankowe				-
b) pozostałe kredyty i pożyczki				-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 414 312,88			10 414 312,88
d) z tytułu leasingu finansowego				-
e) inne				-
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>10 414 312,88</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 414 312,88</b>

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Lp.	Rodzaj działalności	Kwota przychodów
1	Sprzedaż usług	248 800,00
2	Sprzedaż towarów	12 700,00
	<b>Razem</b>	<b>261 500,00</b>
	W tym – sprzedaż krajowa	261 500,00
	W tym – sprzedaż na export	0,00

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

Pozycja nie występuje.

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

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk / strata brutto	-2 503 982,10
2	Koszty nie uznane za koszty uzyskania przychodu	1 494 315,84
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	-
4	Koszty lat poprzednich	-
5	Przychody podatkowe – zwiększenie	-
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	-
7	Dochód	-
8	Zwolnienia i ulgi	-
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 009 666,26
10	Podatek dochodowy 19%	-

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

Pozycja nie występuje.

**Nota 10a – Zapasy**

Pozycja nie występuje.

## Nota 10b – Inwestycje długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zmiana	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2017
1	Nieruchomości	-	-	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3	Inwestycje w jednostkach powiązanych	20 000 000,00	23 477 522,28	43 477 522,28	-	43 477 522,28
a)	udziały i akcje	20 000 000,00	23 477 522,28	43 477 522,28	-	43 477 522,28
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
d)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4	Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
d)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
5	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>23 477 522,28</b>	<b>43 477 522,28</b>	<b>-</b>	<b>43 477 522,28</b>

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 wchodzi:

- 100 proc. udziałów w Merlin Commerce sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 134, 02-305
- 100 proc. udziałów w Merlin Business Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 134, 02-305
- 100 proc. udziałów w Merlin Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Matuszewska 14, 03-876
- 100 proc. akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Poznaniu, ul. Taczaka 13, 61-819.

Spółka Merlin Publishing została zarejestrowana 29 marca 2017 roku. Emitent w ramach zawiązania nowej spółki objął 102 udziały o łącznej wartości 5.100 zł stanowiących 51 proc. udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 7 grudnia 2017 roku, Emitent nabył 98 udziałów o łącznej wartości 4.900 zł stanowiących 49 proc. udziałów w kapitale zakładowym, stając się tym samym jedynym udziałowcem Merlin Publishing.

Merlin Business Services została zarejestrowana 14 kwietnia 2017 roku. Emitent objął 2.000 udziałów o łącznej wartości 100.000 zł stanowiących 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 24 maja 2017 Spółka objęła 25,011 udziałów w Merlin Commerce, o łącznej wartości nominalnej 1.250.550,00 złotych za cenę w wysokości 9.300.000 złotych.

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

### Nota 10c – Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Zmiana	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2017
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	-	8 749 060,27	8 749 060,27	-	8 749 060,27
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	501 060,27	501 060,27	-	501 060,27
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	8 248 000,00	8 248 000,00	-	8 248 000,00
2	Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	-	10 000,00	10 000,00	-	10 000,00
a)	udziały i akcje	-	-	-	-	-
b)	inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
c)	udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	10 000,00	10 000,00	-	10 000,00
3	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 746,24	2 225 312,93	2 408 059,17	-	2 408 059,17
a)	Środki pieniężne w kasach i na rachunkach	182 746,24	2 225 312,93	2 408 059,17	-	2 408 059,17
b)	inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
c)	Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>182 746,24</b>	<b>10 984 373,20</b>	<b>11 167 119,44</b>	<b>-</b>	<b>11 167 119,44</b>

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

Struktura środków pieniężnych	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Środki na rachunku bankowym	2 408 059,17	182 746,24
Środki w kasie	-	-
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>2 408 059,17</b>	<b>182 746,24</b>

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

Zmiany stanu pozycji w bilansie - różnice	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>49 815,00</b>
brak różnic	-
<b>Zmiana stanu rezerw w przepływach pieniężnych</b>	<b>49 815,00</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-
brak różnic	-
<b>Zmiana stanu zapasów w przepływach pieniężnych</b>	<b>-</b>
Bilansowa zmiana stanu należności	1 207 595,98
przekształcenie należności na umowę pożyczki	(301 060,27)
<b>Zmiana stanu należności w przepływach pieniężnych</b>	<b>906 535,71</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	(52 331,37)
potrącenie wierzytelności	(3 000,00)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów w przepływach pieniężnych	<b>(55 331,37)</b>
Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych	(7 014,78)
brak różnic	-
<b>Zmiana rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych</b>	<b>(7 014,78)</b>

### Nota 10e – Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Wobec jednostek powiązanych	3 414,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	3 414,00	-
2	Wobec pozostałych jednostek	10 725 763,69	2 039 386,09
a)	kredyty i pożyczki	698,43	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 414 312,88	1 672 888,34
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	267 576,05	366 487,75
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	-	-
f)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
g)	zobowiązania wekslowe	-	-
h)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 457,41	10,00
i)	z tytułu wynagrodzeń	17 791,21	-
j)	Inne	927,71	-
3	Fundusze specjalne	-	-
a)	ZFŚS	-	-
	<b>Razem</b>	<b>10 729 177,69</b>	<b>2 039 386,09</b>

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji obligacji.

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

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

Obligacje serii F6, F7, F8 i F9 są oprocentowane stałą stopą procentową. Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym, przyjmując, że rok liczy 365 dni.

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2017 Merlin Group S.A. nie zatrudniał pracowników. Na dzień 31 grudnia 2017 zatrudnienie wyniosło 4 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne zatrudnienie w 2017 wyniosło 3,8 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

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

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

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

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

W dniu 19 lutego 2018 Zarząd Merlin Group S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 6.200 obligacji imiennych serii F10 o wartości nominalnej 1000 zł w celu pozyskania środków na dalszy rozwój działalności. Emisje obligacji zostaną przeprowadzone w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 podmiotów.

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

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

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

Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

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

Pozycja nie występuje.

**Nota 12e – Instrumenty finansowe**

Lp.	W podziale na kategorie	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	<b>Aktywa finansowe</b>		
1	Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
2	Pożyczki i należności	227 324,30	1 588 130,15
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 408 059,17	182 746,24
4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
	<b>Zobowiązania finansowe</b>		
1	Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	267 576,05	366 487,75
3	Zobowiązania finansowe	10 414 312,88	1 672 888,34
Lp.	W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 31.12.2016
	<b>Aktywa finansowe</b>		
1	Należności od jednostek powiązanych	212 649,00	1 512 105,27
2	Należności od pozostałych jednostek	14 675,30	76 024,88
3	Pożyczki	-	-
4	Środki pieniężne	2 408 059,17	182 746,24
	<b>Zobowiązania finansowe</b>		
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	267 576,05	366 487,75
2	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	10 414 312,88	1 672 888,34

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

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

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

Wartość odsetek naliczonych w okresie sprawozdawczym i zrealizowanych od wyemitowanych obligacji wyniosła 1.785.972,28

**Nota 12g – Należności, zobowiązania oraz transakcje na dzień 31.12.2017 z jednostkami powiązаныmi**

Rodzaj transakcji i podmiot	Wartość
<b>Weksle obce</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	711 000,00
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	192 409,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	10 794,00
Merlin Business Services Sp. z o.o.	9 446,00
	<b>212 649,00</b>
<b>Pożyczki krótkoterminowe</b>	
Merlin Publishing Sp. z o.o.	200 000,00
<b>Udzielone pożyczki</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	301 060,27

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	3 414,00
<b>Sprzedaż usług</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	239 897,00
Merlin Business Services Sp. z o.o.	7 698,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	8 862,00
	<b>256 457,00</b>
<b>Nabycie usług</b>	
Merlin Commerce Sp. z o.o.	2 000,00

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

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

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

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

### III. Sprawozdanie z działalności spółki

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

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

#### 2 Zarząd

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu  
Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

Pan Jacek Jablczyński został powołany uchwałą Rady Nadzorczej 24 lutego 2017 roku na wspólną kadencję, która upływa 18 października 2021 roku. Stosowna informacja znalazła się w raporcie EBI 10/2017.

#### 3 Rada Nadzorcza

Adam Jarmicki, Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marek Loose, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Marcin Fryda, Członek Rady Nadzorczej  
Rafał Juszcak, Członek Rady Nadzorczej



Beata Mońka, Członek Rady Nadzorczej  
Viktoriya Tigipko, Członek Rady Nadzorczej  
Przemysław Czichon, Członek Rady Nadzorczej

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

Pani Viktoriya Tigipko oraz Pan Przemysław Czichon zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2017 roku na wspólną kadencję, której termin upływa 21 listopada 2021 roku.

#### 4 Akcjonariat

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

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

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

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

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

W 2017 roku Zarząd skupił swoje działania na wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie przychodów, m.in. poprzez zmianę głównego profilu działalności – obecnie jest nim sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet za którą odpowiada jedna ze spółek zależnych Grupy – Merlin Commerce Sp. z o.o.. Zdaniem Zarządu branża e-commerce jest jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi gospodarki i stanowi doskonały punkt wyjścia dla rozwinięcia działalności Spółki.

## 6 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność sprzedaży netto	(9,58)	
Rentowność sprzedaży brutto	(2,59)	
Rentowność kapitału własnego	(0,08)	(0,29)
<b>Wskaźniki efektywności</b>		
Szybkość obrotu zapasów	-	
Szybkość obrotu należności	211,71	
Szybkość obrotu zobowiązań	124,07	750,12
<b>Wskaźnik płynności 1</b>	37,08	0,93
<b>Wskaźniki finansowania</b>		
Stopa zadłużenia	0,15	(0,01)
Wskaźnik pokrycia odsetek	(0,32)	(133,84)

## 7 Przewidywany rozwój spółki

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

## 8 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

## 9 Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym

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

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

### 10.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

### 10.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

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

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

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

W kontekście planowanego rozwoju oferty skierowanej do klientów biznesowych, jednym z kluczowych ryzyk dla Spółki stanie niewątpliwie zagrożenie wynikające z realizacji kontraktów.

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

Spółka może być narażona na sytuację, w której nastąpią przejściowe opóźnienia w realizacji zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Takie zjawisko może mieć przejściowy negatywny wpływ na płynność Spółki.

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

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

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

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

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

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

Spółka nie nabywała akcji własnych.

## **13 Instrumenty finansowe**

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

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

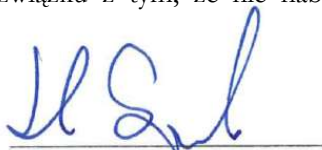
Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązania z tytułu emisji obligacji w wysokości 10.414.312,88 PLN.

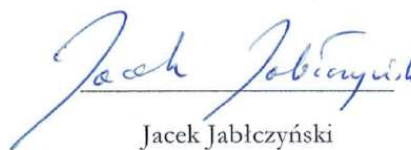
Obligacje oprocentowane są stałą stopą procentową.

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

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

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

  
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu

  
Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

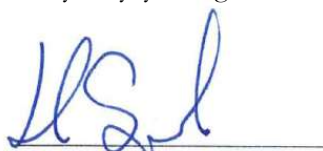
**IV. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania sprawozdania finansowego**


Stanowi integralną część sprawozdania.

**V. Oświadczenia**

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

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


  
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu

  
Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

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

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

  
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu

  
Jacek Jablczyński  
Członek Zarządu

## VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk

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

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

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

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

## VII. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy

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

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

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

## VIII. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.



\_\_\_\_\_  
Lukasz Szczepański  
Prezes Zarządu



\_\_\_\_\_  
Jacek Jabłczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, 30.05.2018 r.