

# merlin

G R O U P



Jednostkowy i skonsolidowany  
raport kwartalny Merlin Group S.A.

za okres 01.01.2018 - 31.03.2018

[merlin.pl](http://merlin.pl)

 [cdp.pl](http://cdp.pl)

TOPMALL

**merlin**  
PUBLISHING

Spis treści

<b>I. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
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 I kwartale 2018 roku .....	5
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
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 I kwartale 2018 roku .....	6
<b>II. Sprawozdanie z działalności w I kwartale 2018 roku .....</b>	<b>6</b>
1. Podstawowe informacje o spółce .....	6
1.1. Informacje podstawowe .....	6
1.2. Zarząd.....	7
1.3. Rada Nadzorcza.....	7
1.4. Akcjonariat.....	8
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2018 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.....	8
3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitent oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym .....	9
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	9
5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	9
6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	9
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty. ....	12
<b>III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku .....</b>	<b>13</b>
1. Jednostkowy bilans.....	13
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	16
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	16
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale zakładowym .....	18
<b>IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku .....</b>	<b>19</b>
1. Skonsolidowany bilans.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	22
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	22
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zakładowym .....	24
<b>V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....</b>	<b>24</b>

Szanowni Państwo,

działając w imieniu Merlin Group S.A., niniejszym przekazujemy skonsolidowany raport kwartalny oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2018 roku.

W okresie raportowym przychody Grupy Kapitałowej przekroczyły 10 mln PLN, co w stosunku do 7 mln w pierwszym kwartale 2017 oznacza wzrost o 43%. Tak istotny wzrost sprzedaży był możliwy dzięki konsekwentnie realizowanym działaniom marketingowym oraz systematycznemu poszerzaniu oferty. Jednocześnie marża na sprzedaży w ujęciu wartościowym również dynamicznie wzrosła z 1,8 mln PLN do 2,5 mln PLN.

W obszarze logistycznym Grupa poczyniła kolejne inwestycje w ramach przygotowywań do obsługi rosnącej skali zamówień własnych sklepów internetowych oraz rozpoczęcia świadczenia usług dla podmiotów zewnętrznych. Pierwsze projekty są już realizowane, o ich szczegółach planujemy poinformować już w drugim kwartale 2018.

W spółce zależnej Magus w upadłości układowej SA zarząd przygotowywał propozycje układowe, które zostały złożone i zaakceptowane przez Sąd w kwietniu.

Pierwszy kwartał to również przeprowadzka do nowej siedziby w centrum Warszawy. Znaczne poprawienie standardu powierzchni biurowej oraz udostępnienie naszemu zespołowi jednego z najnowocześniejszych kompleksów biurowych w stolicy to od dawna planowany ruch, który nie tylko poprawi komfort pracy naszego zespołu, ale również ułatwi pozyskiwanie kolejnych kluczowych dla organizacji specjalistów.

Przed nami kolejny kwartał dynamicznego rozwoju, w którym oprócz dalszego zwiększania sprzedaży oraz poszerzania oferty planujemy komercyjne uruchomienie projektów dla pierwszych klientów B2B w ramach Merlin Business Services.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu  
Jacek Jabłczyński, Członek Zarządu

**I. Wybrane dane finansowe**

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</i>			
	2018	2017	2018	2017
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	10 008	7 028	2 395	1 639
Marża na sprzedaży	2 505	1 795	600	419
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 055)	(2 438)	(731)	(569)
Zysk (strata) netto	(3 497)	(2 484)	(837)	(579)
<b>Inne dane finansowe</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 031)	921	(1 204)	215
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(250)	(3 299)	(60)	(769)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 806	2 760	672	644
<b>Bilans</b>				
	<b>na dzień</b>		<b>na dzień</b>	
	<b>31.3.2018</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.3.2018</b>	<b>31.3.2017</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	841	630	200	149
Suma bilansowa	125 296	32 808	29 772	7 775
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	29 157	5 355	6 928	1 269
Kapitał własny	42 359	17 028	10 065	4 035

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 30 marca 2018 roku – 1 EUR = 4,2085 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 marca 2017 roku – 1 EUR = 4,2198 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2018 i 2017 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1784 PLN i 1 EUR = 4,2891 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 I kwartale 2018 roku

W okresie raportowym przychody Grupy Kapitałowej przekroczyły 10 mln zł, co w stosunku do 7 mln w pierwszym kwartale 2017 oznacza wzrost o 43% w stosunku do roku poprzedniego. Tak istotny wzrost sprzedaży był możliwy dzięki konsekwentnie realizowanym działaniom marketingowym oraz systematycznemu poszerzaniu oferty.

Jednocześnie marża na sprzedaży w ujęciu wartościowym również dynamicznie wzrosła z 1,8 mln zł do 2,5 mln zł.

Strata na działalności operacyjnej oraz strata netto Grupy Kapitałowej spowodowana jest wysokimi kosztami, jakie spółki zależne poniosły w związku z realizacją strategii Grupy Kapitałowej i bieżącą działalnością tych 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 pierwszym kwartale podjęte zostały intensywne działania mające na celu ustalenie ostatecznych propozycji układowych spółki MAGUS S.A., właściciela marki merlin.pl, które to zostały złożone i zaakceptowane przez Sąd w kwietniu.

## 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

### za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca

2018	2017	2018	2017
tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR

#### Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży	78	-	19	-
Marża na sprzedaży	78	-	19	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(237)	(111)	(57)	(26)
Zysk (strata) netto	(519)	(136)	(124)	(32)

#### Inne dane finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(607)	(149)	(145)	(35)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 240)	(2 810)	(1 015)	(655)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 467	2 916	590	680

Bilans	na dzień		na dzień	
	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2018	31.3.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53	139	13	33
Suma bilansowa	58 993	24 573	14 018	5 823
Kredyty, pożyczki, emisja papierów dłużnych	13 171	4 463	3 130	1 058
Kapitał własny	45 321	19 716	10 769	4 672

#### 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 I kwartale 2018 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. Merlin Group S.A. w pierwszym kwartale 2018 roku kontynuował działalność operacyjną o takim profilu. Poniesione koszty dotyczyły bieżącego funkcjonowania spółki. Strata ponoszona przez Merlin Group S.A. odzwierciedla potrzeby związane z rozwojem działalności Grupy.

W dniu 19 lutego 2018 Zarząd Merlin Group S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 6200 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.

## II. Sprawozdanie z działalności w I kwartale 2018 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:	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

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 są posiadane udziały i akcje w spółkach zależnych Emitenta, tj. :

- 100 proc. udziałów w spółce zależnej – Merlin Commerce sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za pośrednictwem, której Emitent prowadzi trzy sklepy internetowe tj. merlin.pl , cdp.pl oraz topmall.ua;
- 100 proc. udziałów w spółce Merlin Business Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadzącej działalność logistyczną,
- 100 proc. udziałów w spółce wydawniczej – Merlin Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz
- 100 proc. akcji spółki Magus w upadłości układowej S.A. – właściciela marki merlin.pl, od lipca 2017 roku.

**merlin.pl**

 **cdp.pl**

**TOPMALL**

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 jednej z najbardziej znanych sklepów internetowych merlin.pl, którego 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 z nich. 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 Jablczyński, Członek Zarządu

## **1.3. Rada Nadzorcza**

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

#### 1.4. Akcjonariat

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		<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.”

#### 2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w I kwartale 2018 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 pierwszym kwartale 2018 roku zdaniem Zarządu należy kontynuacja wzrostu sprzedaży w sklepach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Zarząd oczekuje, że dalszy wzrost sprzedaży umożliwi w przyszłości osiągnięcie pozytywnego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

W dniu 3 kwietnia 2018 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie podjęła uchwałę o dopuszczeniu do obrotu akcji serii E, wyemitowanych w ubiegłym roku w ramach publicznej oferty. Dopuszczenie akcji do obrotu zwiększyło znacząco pulę dostępnych w obrocie na NewConnect akcji spółki – z 350.000 akcji do 10.225.225 akcji.

W dniu 13 kwietnia 2018 roku Datamill Investments Limited zbył poza rynkiem NewConnect łącznie 23 082 474 akcje Emitenta tj:

1. 3.000.000 akcji imiennych serii D;
2. 813.450 akcji imiennych serii A oraz 19.269.024 akcji imiennych serii D.



Przed zaistnieniem powyższego zdarzenia Datamill Investments Limited posiadał bezpośrednio 23 082 474 akcji Emitenta reprezentujących 25,71 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 23 895 924 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 26,35 proc. udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zaistnieniu powyższego zdarzenia Datamill Investments Limited nie posiadał akcji Emitenta.

W dniu 13 kwietnia 2018 roku p. Łukasz Szczepański nabył poza rynkiem NewConnect 813 450 akcji imiennych serii A oraz 19 269 024 akcji imiennych serii D. Przed zaistnieniem wskazanego w pkt. 1. Akcjonariusz nie posiadał bezpośrednio akcji Emitenta. Po tej transakcji p. Łukasz Szczepański posiadał bezpośrednio 20 082 474 akcji Emitenta reprezentujących 22,37 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 20 895 924 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 23,04 proc. udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Następnie w tym samym dniu 13 kwietnia 2018 p. Łukasz Szczepański zbył poza rynkiem NewConnect 13 000 000 akcji imiennych serii D. Po tej transakcji p. Łukasz Szczepański posiadał bezpośrednio 7 082 474 akcji Emitenta reprezentujących 7,89 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 7 895 924 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 8,71 proc. udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniach 9 – 13 kwietnia 2018 r. ATP FIZ AN nabył łącznie 17 550 000 akcji Emitenta. Przed zawarciem tych transakcji ATP FIZ AN posiadał 22 610 000 akcji Emitenta reprezentujących 25,18 proc. kapitału zakładowego oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 24,93 proc. wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zawarciu tych transakcji ATP FIZ AN posiadał 40 160 000 akcji Emitenta reprezentujących 44,73 proc. kapitału zakładowego oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta stanowiących 44,29 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **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 2018 roku Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników finansowych.

### **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:

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

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

**merlin**  
c o m m e r c e

Firma:	Merlin Commerce Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000377830
REGON:	142799272
NIP:	527 264 77 06

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

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

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

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

Zgromadzenie Wspólników Merlin Commerce Sp. z o.o. realizując założoną strategię i budując spójną Grupę Kapitałową w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki na MERLIN COMMERCE Sp. z o.o.. Zmiana przedmiotowej nazwy spółki zależnej w rejestrze przedsiębiorców miała miejsce 21 lipca 2017 roku. Spółka przekazała powyższą informację w formie raportu bieżącego ESPI 49/2017.

Firma:	Merlin Publishing Sp. z o. o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000670843
REGON:	366911778
NIP:	524 282 66 34

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

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

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

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

Firma:	Merlin Business Services Sp. z o. o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000674072
REGON:	367078093
NIP:	524 28 29 035

Spółka świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy a w przyszłości również dla podmiotów trzecich.

W czerwcu 2017 roku Spółka uruchomiła własny magazyn w oparciu o autorskie oprogramowanie. Procesy logistyczne dedykowane branży e-commerce pozwolą efektywniej realizować zamówienia klientów wszystkich prowadzonych przez Grupę sklepów internetowych.

### **MAGUS S.A. w upadłości układowej**

Firma:	Magus w upadłości układowej S.A.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Taczaka 13, 61-819 Poznań
Internet:	<a href="http://www.merlingroup.pl">www.merlingroup.pl</a>
e-mail:	<a href="mailto:biuro@merlingroup.pl">biuro@merlingroup.pl</a>
KRS:	0000253009
REGON:	012845024
NIP:	521 269 47 83

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

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

Spółka generuje również dodatkowe przychody z tytułu sprzedawanych ruchomości takich jak: przenośniki taśmowe, wiązarki, serwery czy czytniki kodów kreskowych. Magus S.A. 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 5 osób w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnione jest łącznie 26 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 I kwartał 2018 roku

#### 1. Jednostkowy bilans

AKTYWA		31.03.2018	31.03.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>43 758 348,68</b>	<b>20 000 000,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	-	-
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	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>280 826,40</b>	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	280 826,40	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>43 477 522,28</b>	<b>20 000 000,00</b>
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	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>15 234 888,65</b>	<b>4 573 449,37</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	-	-
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-

5	Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>851 147,99</b>	<b>237 362,57</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	487 556,27	-
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	211 451,00	-
	do 12 miesięcy	211 451,00	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	276 105,27	-
2	Należności od pozostałych jednostek	363 591,72	237 362,57
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	81 260,10	96 478,08
	do 12 miesięcy	81 260,10	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	200 314,56	122 281,77
c)	inne	78 622,26	18 602,72
d)	dochodzone na drodze sądowej	3 394,80	-
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>12 801 112,72</b>	<b>4 336 086,80</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 801 112,72	4 336 086,80
a)	w jednostkach powiązanych	12 748 000,00	4 197 105,27
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	561 000,00
	udzielone pożyczki	200 000,00	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	12 548 000,00	3 636 105,27
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	53 112,72	138 981,53
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	43 112,72	138 981,53
	inne środki pieniężne	-	-
	inne aktywa finansowe	10 000,00	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 582 627,94</b>	<b>-</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>58 993 237,33</b>	<b>24 573 449,37</b>

PASywa		31.03.2018	31.03.2017
A	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>45 321 385,24</b>	<b>19 716 082,16</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 977 608,50	4 146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	42 660 605,81	20 466 524,53
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 797 615,36	-4 760 525,41
VI.	Zysk (strata) netto	-519 213,71	-135 916,96



VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 671 852,09</b>	<b>4 857 367,21</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	-	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-
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	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 671 852,09</b>	<b>4 857 367,21</b>
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	13 668 438,09	4 857 367,21
a)	kredyty i pożyczki	698,43	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 420 203,01	4 463 147,09
c)	inne zobowiązania – wpłaty na akcje	750 000,00	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	417 425,05	369 187,62
	do 12 miesięcy	417 425,05	369 187,62
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	48 725,33	13 618,67
h)	z tytułu wynagrodzeń	25 473,23	11 413,83
i)	inne	5 913,04	-
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>58 993 237,33</b>	<b>24 573 449,37</b>

## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>77 800,00</b>	-
- w tym od jednostek powiązanych	76 528,00	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	77 800,00	-
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>314 424,59</b>	<b>110 913,92</b>
Amortyzacja	-	-
Zużycie materiałów i energii	1 317,13	-
Usługi obce	207 465,68	74 132,17
Podatki i opłaty	2 774,80	3 284,00
- w tym podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	87 470,21	33 497,75
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 396,77	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-236 624,59</b>	<b>-110 913,92</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	-	<b>0,46</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne	-	0,46
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	-	<b>359,40</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	-	359,40
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-236 624,59</b>	<b>-111 272,86</b>
<b>Przychody finansowe</b>	-	<b>465,75</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	-	465,75
<b>Koszty finansowe</b>	<b>282 589,12</b>	<b>25 109,85</b>
Odsetki, w tym:	281 389,12	9,85
- od jednostek powiązanych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	-	-
Inne	1 200,00	25 100,00
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-519 213,71</b>	<b>-135 916,96</b>
Podatek dochodowy	-	-
- w tym część odroczone	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-519 213,71</b>	<b>-135 916,96</b>

### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-519 213,71</b>	<b>-135 917,00</b>
Korekty o pozycje razem	-87 676,60	-13 573,00
Amortyzacja	-	-
Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	281 353,12	-466,00
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-672 011,03	-40 829,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	302 981,31	27 722,00
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-	-
Inne korekty	-	-
<b>Przeplwy z działalności operacyjnej</b>	<b>-606 890,31</b>	<b>-149 490,00</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
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	-4 240 000,00	-2 810 000,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 240 000,00</b>	<b>-2 810 000,00</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 650 698,43</b>	<b>2 915 725,00</b>
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty – wpłaty na akcje	750 000,00	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 900 698,43	2 915 725,00
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-183 956,14</b>	<b>-</b>
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	-	-
Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-183 956,14	-
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>2 466 742,29</b>	<b>2 915 725,00</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 380 148,02</b>	<b>-43 765,00</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 380 148,02	-43 765,00
<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>2 433 260,74</b>	<b>182 746,00</b>
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>53 112,72</b>	<b>138 982,00</b>

- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania

-

-

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Kapitał własny na początek okresu (BO)	<b>45 840 598,95</b>	<b>3 444 176,00</b>
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	<b>45 840 598,95</b>	<b>3 444 176,00</b>
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 608,50	4 146 000,00
1.1. Zmiana kapitału podstawowego		
Kapitał podstawowy na koniec okresu	<b>8 977 608,50</b>	<b>4 146 000,00</b>
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	42 660 605,81	4 466 525,00
3.1. zmiana kapitału zapasowego		16 000 000,00
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<b>42 660 605,81</b>	<b>20 466 525,00</b>
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	-	
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 797 615,36	-4 760 525,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 797 615,36	-4 760 525,00
<b>Wynik netto</b>	<b>-519 213,71</b>	<b>-135 917,00</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-519 213,71	-135 917,00
c) odpisy z zysku	-	-
<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>45 321 385,24</b>	<b>19 716 083,00</b>
Kapitał własny po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

**IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku**
**1. Skonsolidowany bilans**

AKTYWA		31.03.2018	31.03.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>111 720 085,97</b>	<b>26 888 034,19</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>94 585 680,18</b>	<b>26 842 941,79</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy z konsolidacji*	90 743 804,83	23 147 779,69
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 841 875,35	3 695 162,10
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>835 676,55</b>	<b>45 092,40</b>
1	Środki trwałe	835 676,55	45 092,40
a)	grunty	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	296 238,08	45 092,40
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwałe	539 438,47	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>280 826,40</b>	<b>-</b>
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	280 826,40	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>16 017 902,84</b>	<b>-</b>
1	Nieruchomości	16 017 902,84	-
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	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		-
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 575 853,78</b>	<b>5 919 867,61</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 582 231,52</b>	<b>754 350,80</b>
1	Materialy	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	3 582 231,52	754 350,80
5	Zaliczki na dostawy	-	-

<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 379 686,91</b>	<b>4 257 272,17</b>
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	6 379 686,91	4 257 272,17
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 285 597,84	2 371 285,67
	do 12 miesięcy	2 113 638,14	2 371 285,67
	powyżej 12 miesięcy	171 959,70	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 542 598,39	1 778 915,27
c)	inne	548 095,88	107 071,23
d)	dochodzone na drodze sądowej	3 394,80	-
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 224 459,86</b>	<b>809 623,76</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 224 459,86	809 623,76
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	383 190,00	180 000,00
	udziały i akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	383 190,00	180 000,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	841 269,86	629 623,76
	środki pieniężne w kasach i na rachunkach	207 019,97	629 623,76
	inne środki pieniężne	624 249,89	-
	inne aktywa finansowe	10 000,00	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 389 475,49</b>	<b>98 620,88</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>125 295 939,75</b>	<b>32 807 901,80</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>42 359 144,62</b>	<b>17 027 628,46</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 977 608,50	4 146 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	196 051 042,94	29 806 534,13
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-160 172 693,29	-14 440 963,59
VI.	Zysk (strata) netto	-3 496 813,53	-2 483 942,08
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>82 936 795,13</b>	<b>15 780 273,34</b>



<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>483 149,94</b>	<b>26 629,08</b>
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	477 383,94	26 629,08
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	477 383,94	26 629,08
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>667 099,56</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe*</b>	<b>81 077 650,27</b>	<b>15 739 132,26</b>
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	81 077 650,27	15 739 132,26
a)	kredyty i pożyczki	15 528 821,91	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 628 609,45	5 354 802,19
c)	inne zobowiązania finansowe	2 508 717,46	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	38 364 891,93	10 158 797,49
	do 12 miesięcy	38 364 891,93	10 158 797,49
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	244 704,50	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 778 285,09	107 526,69
h)	z tytułu wynagrodzeń	845 944,78	92 890,89
i)	inne	4 177 675,15	25 115,00
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>708 895,36</b>	<b>14 512,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	708 895,36	14 512,00
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	708 895,36	14 512,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>125 295 939,75</b>	<b>32 807 901,80</b>

\* Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu Magus S.A., objętych postępowaniem upadłościowym wynosi 60.823.114,27 zł, w tym kredyt 15.528.123,48 zł.

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>10 007 705,33</b>	<b>7 028 283,81</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	911 803,44	533 940,49
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów	9 095 901,89	6 494 343,32
<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>13 085 281,06</b>	<b>9 468 399,62</b>
Amortyzacja	374 882,95	123 609,53
Zużycie materiałów i energii	103 534,70	30 688,30
Usługi obce	3 846 860,32	3 679 184,53
Podatki i opłaty	8 368,85	13 813,00
- w tym podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	1 063 851,07	343 393,35
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	176 914,83	38 377,51
Pozostałe koszty rodzajowe	8 453,47	6 239,70
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 502 414,87	5 233 093,70
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-3 077 575,73</b>	<b>-2 440 115,81</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>33 556,55</b>	<b>2 160,94</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 572,15	2 160,94
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne	1 984,40	2 160,94
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>10 660,40</b>	<b>469,91</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	10 660,40	469,91
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 054 679,58</b>	<b>-2 438 424,78</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 798,17</b>	<b>465,75</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	2 798,17	465,75
<b>Koszty finansowe</b>	<b>444 932,12</b>	<b>45 983,05</b>
Odsetki, w tym:**	442 072,44	17 031,16
- od jednostek powiązanych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	1 659,68	3 003,58
Inne	1 200,00	25 948,31
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-3 496 813,53</b>	<b>-2 483 942,08</b>
Podatek dochodowy	-	-
- w tym część odroczone	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-3 496 813,53</b>	<b>-2 483 942,08</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-3 496 813,53</b>	<b>-2 483 942,08</b>
Korekty o pozycje razem	-1 534 230,67	3 404 840,39
Amortyzacja	374 882,95	123 610,53
Zysk/strata z różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidenda)	310 918,29	-465,75
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-50 568,26
Zmiana stanu zapasów	6 735,57	-109 365,04
Zmiana stanu należności	-2 149 558,25	-1 831 329,74
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez pożyczek i kredytów	-176 923,82	5 172 233,70
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	99 714,59	50 156,69
Inne korekty	-20 114 440,77	108 446,02
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 031 044,20</b>	<b>920 897,31</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
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		-
Inne wydatki inwestycyjne	-250 190,54	-3 299 025,45
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-250 190,54</b>	<b>-3 299 025,45</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 101 498,23</b>	<b>2 760 386,33</b>
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty	750 000,00	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 351 498,23	2 760 386,33
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-295 320,14</b>	<b>-</b>
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	-	-
Płatność z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-295 320,14	-
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>2 806 178,09</b>	<b>2 760 386,33</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 475 056,65</b>	<b>382 258,19</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 475 056,65	382 258,19
<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>3 316 326,51</b>	<b>247 365,57</b>
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>841 269,86</b>	<b>629 623,76</b>

- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 840 669,46	19 840 669,00
Korekty błędów podstawowych	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 840 669,46	4 146 000,00
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 608,50	-
1.1. Zmiana kapitału podstawowego	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	4 146 000,00
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	196 051 042,94	29 806 534,00
3.1. zmiana kapitału zapasowego	-	-
3.2. stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-160 172 693,29	-14 440 964,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-4 802 444,07
<b>Wynik netto</b>	<b>-3 496 813,53</b>	<b>-2 483 942,00</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-3 496 813,53	-2 483 942,00
c) odpisy z zysku	-	-
<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>42 359 144,62</b>	<b>17 027 628,00</b>
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.