

merlin

G R O U P



Jednostkowy i skonsolidowany
raport kwartalny Merlin Group S.A.
za okres 01.07.2018 - 30.09.2018

merlin.pl

 cdp.pl

TOPMALL

merlin
PUBLISHING

SPIS TREŚCI

I. Wybrane dane finansowe.....	5
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	5
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
II. Sprawozdanie z działalności w III kwartale 2018 roku.....	7
1. Podstawowe informacje o spółce	7
a) Informacje podstawowe.....	7
b) Zarząd	8
c) Rada Nadzorcza	8
d) Akcje i akcjonariat.....	9
2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III 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.....	10
3. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitent oraz Grupy Kapitałowej oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	12
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	12
5. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	12
6. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	12
7. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych u Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	16
III. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku	17
1. Jednostkowy bilans	17
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	19
3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	20
4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	21
IV. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku.....	22
1. Skonsolidowany bilans.....	22
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	24
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	25
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	26
V. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	27

Szanowni Państwo,

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

Do kluczowych wydarzeń w trzecim kwartale zaliczyć należy przede wszystkim zawarcie z Panem Marcinem Chudy oraz ze spółką Profit M sp. z o.o. umowy przedwstępnej nabycia 100% udziałów spółki powstałej po przekształceniu Profit M sp. z o.o. sp.j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Profit M zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl oraz dwóch księgarni stacjonarnych. Przychody spółki w 2017 roku wyniosły 51,5 mln zł, a zysk 1,5 mln zł. Sprzedaż w pierwszym półroczu 2018 wyniosła 28,5 mln zł, co oznacza wzrost o 34% w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku. Zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży akcji miało miejsce zgodnie z treścią umowy przedwstępnej już po zakończeniu okresu raportowego, w dniu 5 listopada.

W trzecim kwartale rozpoczęło się również głosowanie nad przyjęciem propozycji układowych przez wierzycieli spółki Magus w upadłości układowej S.A. Zakończenie głosowania miało miejsce po zakończeniu okresu raportowego, w październiku 2018 roku.

24 października Sędzia-Komisarz wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia zawarcia układu Magus w upadłości układowej S.A.. Za przyjęciem układu głosowało 243 wierzycieli (tj. około 69% uprawnionych głosów) reprezentujących 35 388 655,53 zł (tj. około 77% kapitału). Tak duże poparcie dla propozycji układowych złożonych przez zarząd dowodzi, że zostały dobrze odebrane przez wierzycieli spółki.

Na mocy przyjętego układu nastąpi redukcja łącznej wartości zobowiązań wobec wierzycieli z kwoty 50,6 mln zł do kwoty 14,7 mln zł, przy założeniu, że nieruchomości Magus w upadłości układowej S.A. zabezpieczone hipotecznie na rzecz wierzyciela Alior Bank S.A., zostaną przekazane spółkom wskazanym przez Alior Bank S.A.

Kwota zredukowanych wierzytelności, zgodnie z treścią zawartego układu będzie spłacana w pięciu rocznych ratach, płatnych na koniec pierwszego kwartału każdego roku, począwszy od końca pierwszego kwartału 2019 roku.

Kolejnym istotnym wydarzeniem trzeciego kwartału 2018 roku było podpisanie listu intencyjnego, a w sierpniu wiążącej Umowy o współpracy z Krypto Jam S.A. odnośnie rozpoczęcia prac nad stworzeniem autorskiego programu lojalnościowego przy wykorzystaniu technologii blockchain. W ramach podpisanej Umowy strony zobowiązały się do przygotowania planu wdrożenia oraz promocji programu mLoyalty w sklepie merlin.pl, a następnie do wdrażania programu w kolejnych sklepach internetowych oraz rozwoju funkcjonalności i zwiększania zasięgu mLoyalty.

W trzecim kwartale spółka zależna Merlin Business Services z powodzeniem zrealizowała również pierwszy, duży projekt obsługi procesów logistycznych dla podmiotów spoza Grupy. W jego ramach spółka świadczyła usługi składowania oraz dystrybucji podręczników szkolnych na zlecenie Alfa - Logis sp. z o.o.,

spółki zależnej od Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych S.A. Liczymy, że szereg rozmów, które prowadzimy z innymi potencjalnymi klientami, już wkrótce zakończy się zawarciem kolejnych kontraktów, co przeloży się na dalsze obniżenie jednostkowego kosztu obsługi zamówień dla Grupy.

Przed nami najważniejszy, czwarty kwartał roku. To czas maksymalizacji sprzedaży, które pozwolą na istotną poprawę wyników finansowych. W tym roku to okres wyjątkowy, ponieważ do ogólnego wyniku Grupy zostaną wliczone przychody oraz zyski nowo przejętej spółki Profit M sp. z o.o., co w znacznym stopniu zwiększy przychody Grupy nie tylko w czwartym kwartale, ale również w całym 2019 roku oraz przyczyni się do osiągnięcia prognozy rentowności.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jabłczyński, Członek Zarządu

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 831	24 185	7 013	5 682
Zysk (strata) ze sprzedaży	-11 455	-7 859	-2 693	-1 846
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 447	-7 206	-2 691	-1 693
Zysk (strata) brutto	-13 801	-9 545	-3 245	-2 242
Zysk (strata) netto	-13 808	-9 545	-3 246	-2 242
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 539	-7 103	-3 418	-1 669
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	194	11	46	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 116	8 241	2 848	1 936
Przepływy pieniężne netto razem	-2 229	1 149	-524	270

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa razem	113 689	105 828	26 616	24 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 781	94 353	20 785	21 896
Zobowiązania długoterminowe	36 568	1 267	8 561	294
Zobowiązania krótkoterminowe	51 575	92 328	12 075	21 426
Kapitał własny	24 908	11 474	5 831	2 663
Kapitał zakładowy	8 978	5 484	2 102	1 273

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2535 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 01-09/2018,
 - 4,2566 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 01-09/2017.
- Dla pozycji bilansowych:
 - 4,2714 – kurs NBP z dnia 28 września 2018 roku,
 - 4,3091 – kurs NBP z dnia 29 września 2017 roku.

W okresie raportowym przychody Grupy Kapitałowej przekroczyły 29,8 mln zł, co w stosunku do 24,1 mln w trzecim kwartale 2017 oznacza wzrost o 23% w stosunku do roku poprzedniego. Tak istotny wzrost sprzedaży był możliwy dzięki konsekwentnie realizowanym działaniom marketingowym oraz systematycznemu poszerzaniu oferty.

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.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	804	187	189	44
Zysk (strata) ze sprzedaży	-939	-445	-221	-104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-932	-445	-219	-105
Zysk (strata) brutto	-2 403	-493	-565	-116
Zysk (strata) netto	-2 403	-493	-565	-116
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 837	-3 848	-432	-904
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 689	-4 610	-2 983	-1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 406	9 241	2 917	2 171
Przepływy pieniężne netto razem	-2 120	783	-498	184
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa razem	66 739	49 729	15 625	11 540
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 770	23 682	5 331	5 496
Zobowiązania długoterminowe	21 982		5 146	
Zobowiązania krótkoterminowe	788	23 682	185	5 496
Kapitał własny	43 969	26 047	10 294	6 045
Kapitał zakładowy	8 978	5 484	2 102	1 273

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 trzecim 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.

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2018 ROKU

1. Podstawowe informacje o spółce

a) Informacje podstawowe

Nazwa	Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.)
Adres	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Regon	141697724
NIP	107 001 37 12
KRS	0000403289
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) w listopadzie 2016 roku wszedł na rynek e-commerce. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową Merlin Group, która z dniem rejestracji zmian w statucie Emitenta dokonanych w dniu 22 listopada 2016 roku otrzymała nazwę Merlin Group S.A.

Na dzień publikacji raportu głównym aktywem Emitenta jest posiadanie 100 proc. udziałów w spółkach zależnych Emitenta, tj. :

- 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;
- Merlin Business Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadzącej działalność logistyczną,
- Merlin Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadząca działalność wydawniczą, oraz
- Magus S.A. w upadłości – właściciela marki merlin.pl, od lipca 2017 roku;
- Profit M sp. z o. o. z siedziba w Warszawie

merlin.pl

cdp.pl

TOPMALL

Sklep internetowy topmall.ua jest produktem dedykowanym na rynek Ukraiński jako prekursor sprzedaży transgranicznej przez internet dostarczając klientom z Ukrainy niedostępne lub na ich krajowym rynku lub bardzo drogie towary pochodzące z Unii Europejskiej.

Dodatkowo od listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta nabyła na okres 10 lat prawo do korzystania ze marki Merlin.pl jak również domeny internetowej merlin.pl. W wyniku powyższego Emitent za pośrednictwem spółki zależnej prowadzi jednej z najbardziej rozpoznawalnych w kraju sklepów internetowych Merlin.pl, której początki działalności przypadają na koniec lat 90 tj. 1999 rok. Marka Merlin.pl jest jedną z pierwszych marek, które wystąpiły na polskim rynku e-commerce oraz jedną z najpopularniejszych marek występujących w polskiej branży e-commerce. 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. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) 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 Grupa Kapitałowa Emitenta 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, przez co są znacznie minimalizowane koszty prowadzonej działalności. Za dostawę towarów do klienta na każdym rynku odpowiadają dedykowane firmy kurierskie.

Merlin.pl to jeden z najstarszych, największych i najbardziej rozpoznawalnych sklepów internetowych w Polsce, którego historia sięga roku 1999. W ciągu tych 17 lat działalności Merlin.pl zdobył zaufanie ponad 3 milionów klientów, co miesiąc wysyłając do nich setki tysięcy książek, filmów i płyt.

Marka Merlin.pl rozwijała się w szybkim tempie, w początkowej fazie sprzedaży szacowana była na poziomie około 20 tys. Z działalności opartej jedynie na internetowej księgarni, przekształcił się w sklep internetowy oferujący ponad 200 tys. produktów w tym zabawki, kosmetyki i inne produkty. Wartość towarów sprzedanych od początku działalności za pośrednictwem sklepu osiągnęła prawie 0,5 mld złotych.

Na mocy umowy z 17 lipca 2017 roku Emitent nabył 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej dzięki czemu Emitent zabezpieczył interesy Grupy Kapitałowej poprzez przejście kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl.

Na mocy umów nabycia udziałów z dnia 7 grudnia 2017 roku Emitent stał się 100 % udziałów w kapitale zakładowym Merlin Publishing sp. z o.o.

Na mocy umowy z dnia 5 listopada 2018 roku Emitent nabył 100% akcji Spółki Profit M sp. z o.o. za cenę w łącznej kwocie 17.400.000 zł.

b) Zarząd

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Zarządu Merlin Group S.A wchodził:

- Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu,
- Jacek Jabłczyński - Członek Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

c) Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Przemysław Czichon – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej,
- Viktoriya Tigipko - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Juszcak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsce następujące zmiany w składzie organów nadzorczych:

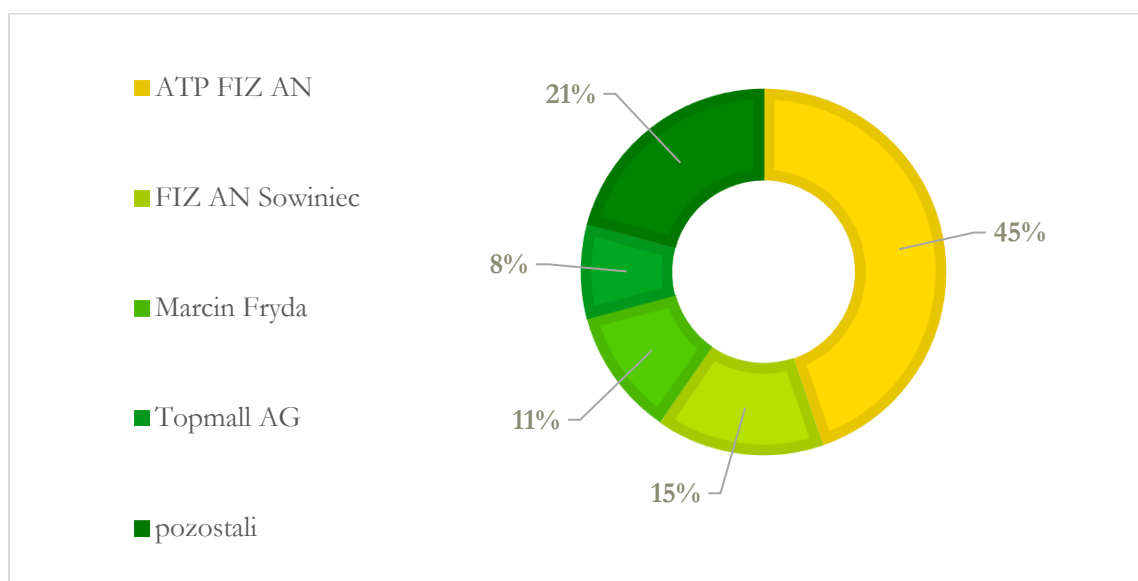
- W dniu 28 września 2018 r. Pan Adam Jarmicki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 28 września 2018 r.

W okresie od dnia raportu do dnia jego publikacji miały miejsce następujące zmiany w składzie organów nadzorczych:

- W dniu 12 października 2018 r. Pan Rafał Juszcak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 października 2018 r.
- W dniu 12 października 2018 r. uchwałą Rady Nadzorczej na funkcję Przewodniczącego Rady Pan Przemysław Czichon.

d) Akcje i akcjonariat

Struktura akcjonariatu Merlin Group S.A. na dzień 14.11.2018 r.



Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% 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%	44,73%
2.	FIZ AN Sowiniec zarządzany przez Copernicus Capital TFI S.A.*	13 357 030	14,88%	14,88%
3.	Marcin Fryda	10 125 305	11,28%	11,28%
4.	Topmall AG	7 456 341	8,31%	8,31%
5.	Pozostali	18 677 409	20,80%	20,80%
Razem		89 776 085	100,00%	100,00%

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
1.	A	1 000 000	1,11%	1,11%
2.	B	350 000	0,39%	0,39%
3.	C	110 000	0,12%	0,12%
4.	D	40 000 000	44,56%	44,56%
5.	E	9 875 225	11,00%	11,00%
6.	F	3 500 000	3,90%	3,90%
7.	G	6 320 860	7,04%	7,04%
8.	H	13 820 000	15,39%	15,40%
9.	I	14 800 000	16,49%	16,49%
Razem		89 776 085	100,00%	100,00%

2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w III 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 trzecim 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.

Merlin Group S.A. 29 sierpnia br. podjął uchwałę w sprawie emisji 5000 obligacji zwykłych imiennych serii F11 o wartości nominalnej 1000 zł każda obligacja oraz uchwałę w sprawie zatwierdzenia Propozycji Nabycia Obligacji. Emisja zakończyła się subskrypcją obligacji serii F11, a 1 września br. podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii F11 oraz przydziału 5.000 obligacji, obligatariuszowi został wydany odcinek zbiorowy obligacji.

Emisja obligacji serii F11 została skierowana do jednego podmiotu, któremu Zarząd zaoferował nie więcej niż 5.000 obligacji imiennych serii F11 o wartości nominalnej 1000 zł każda Obligacja.

W ramach emisji został złożony jeden zapis na 5.000 Obligacji o wartości emisyjnej 1000,00 zł (tysiąc złotych) każda Obligacja. Pokrycie wpłat na obligacje nastąpiło częściowo gotówką, a w pozostałej części poprzez potrącenie wierzytelności Emitenta o pokrycie wpłat na Obligację z wierzytelnością Obligatariusza o zwrot pożyczki wraz z odsetkami wynikającą z umowy pożyczki z dnia 20 lipca 2018 r.

Obligacje 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.



W dniu 5 lipca Merlin Group S.A. podpisał list intencyjny z Krypto Jam S.A., w którym strony zadeklarowały rozpoczęcie prac nad rozwojem technologii blockchain zmierzających do stworzenia innowacyjnego programu lojalnościowego dla klientów Grupy opartego na tokenizacji lojalności klientów. W ocenie zarządu będzie to pierwszy projekt tokenizacji e-commerce w Europie, prowadzony przez spółkę publiczną o ugruntowanej pozycji rynkowej w swojej branży.

23 sierpnia 2018 roku, została zawarta umowa współpracy z Krypto Jam S.A. polegającej na tokenizacji lojalności klientów e-commerce w ramach Merlin Group S.A. przez stworzenie programu lojalnościowego mLoyalty opartego na tokenach użytkowych

W dniu 3 sierpnia 2018 Merlin Group zawarł z Panem Marcinem Chudy oraz ze spółką Profit M sp. z o.o. umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów spółki powstałej po przekształceniu Profit M sp. z o.o. sp.j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 5 listopada 2018 r. Merlin Group zawarł ostateczną umowę nabycia 100% udziałów spółki Profit M sp. z o.o. za cenę w łącznej kwocie 17.400.000 zł.

Profit M sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez Internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl oraz dwóch księgarni stacjonarnych. Przychody spółki w 2017 roku wyniosły 51,5 mln zł, a zysk 1,5 mln zł. Sprzedaż w pierwszym półroczu 2018 wyniosła 28,5 mln zł, co oznacza wzrost o 34% w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku.



W wyniku zawarcia umowy nabycia 100% udziałów spółki Profit M sp. z o.o., Emitent uzyskuje status jednej z największych polskich grup kapitałowych prowadzących działalność na polskim rynku e-commerce w segmencie kultury i rozrywki

Transakcja jest elementem konsekwentnie realizowanej strategii budowania jednej z najszybciej rosnących polskich grup kapitałowych prowadzących działalność w segmencie e-commerce w oparciu o najnowsze technologie.

W dniu 10 września 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę 924/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i C.

Zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym

W dniu 12 października br. Merlin Group S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 24.000 obligacji zwykłych imiennych serii F12 niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja. Celem emisji było pozyskanie środków na finalizowanie akwizycji Profit M sp. z o.o. oraz na dalszy rozwój działalności Emitenta.

Merlin Group S.A. informuje, iż w dniu 30 października zakończyła się subskrypcja obligacji serii F12, w związku z czym Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji zwykłych imiennych serii F12 oraz w sprawie przydziału 24.000 obligacji serii F12.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.09.2018 r. wchodzi:



Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład grupy kapitałowej dodatkowo wchodzi Profit M Sp. z o.o.

Nabycie 100% udziałów tej spółki nastąpiło z dniem 05.11.2018 r. i od tej daty jej dane finansowe będą podlegały konsolidacji.

Poniziej opisano zakres działalności poszczególnych spółek podlegających konsolidacji w III kwartale 2018 r.

Nazwa	Merlin Commerce Sp. z o.o.
Adres	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Regon	142799272
NIP	527 264 77 06
KRS	0000377830
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlin.pl

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.

Nazwa	Merlin Publishing Sp. z o. o.
Adres	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Regon	366911778
NIP	524 282 66 34
KRS	0000670843
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

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.

Nazwa	Merlin Business Services Sp. z o. o.
Adres	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Regon	367078093
NIP	524 28 29 035
KRS	0000674072
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

Merlin Business Services sp. z o. o. świadczy usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy Kapitałowej, 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 kapitałową sklepów internetowych.

Magus S.A. w upadłości

Nazwa	Magus S.A. w upadłości
Adres	ul. Stanisława Taczaka 13, 61-819 Poznań
Regon	12845024
NIP	521 269 47 83
KRS	0000253009
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

Magus S.A w upadłości układowej została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 marca 2006 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000253009. Aktualnie akta rejestrowe dla spółki Magus S.A. w upadłości prowadzi Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka Magus S.A. w upadłości układowej (poprzednia nazwa Merlin.PL) jest właścicielem znaku towarowego merlin, który stanowi jej główne aktywo oraz jest przedmiotem umowy dzierżawy podpisanej 25 listopada 2015 roku ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.). W oparciu o przedmiotową umowę prowadzony jest sklep internetowy merlin.pl.

W dniu 26 grudnia 2015 roku spółka Magus S.A. złożyła w Sądzie Rejonowym w Poznaniu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Spółka zaprezentowała we wniosku restrukturyzację opartą na radykalnym ograniczeniu kosztów działalności oraz sprzedaży zbędnego majątku, w tym w szczególności nieruchomości. Opracowany i wdrożony został nowy model realizacji działalności gospodarczej oparty na umowie współpracy z dnia 25 listopada 2015 roku ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall Sp. z o.o.), której przedmiotem jest dzierżawa znaku towarowego oraz domeny internetowej „merlin.pl”. Sąd pozytywnie ocenił przedstawione przez Spółkę argumenty przemawiające za postępowaniem układowym i w dniu 30 maja 2016 roku wydał postanowienie, w którym uwzględnił wnioski spółki w tym względzie i oddalił szereg wniosków wierzycieli o otwarcie postępowania likwidacyjnego.

W dniu 27 stycznia 2017 roku Nadzorca Sądowy złożył w Sądzie sprawozdanie z działań spółki obejmującej okres od dnia ogłoszenia upadłości do zakończenia 2016 roku, w którym stwierdził, iż założenia gospodarcze i finansowe przyjęte przez Magus S.A. w upadłości układowej na początku przedmiotowego postępowania upadłościowego są realizowane. Sprawozdania za kolejne kwartały 2017 roku również potwierdzały fakt, iż postępowanie układowe ma szanse powodzenia.

Spółka dokonywała redukcji kosztów bieżących (m.in. kosztów wynagrodzeń) oraz prowadziła działania zmierzające do zakończenia umów (i kosztów z nich wynikających) zawartych w okresie prowadzenia działalności przez ogłoszeniem upadłości.

Przychody księgowe Spółki pochodzą z tytułu zawartej umowy dzierżawy znaku firmowego i domeny internetowej na rzecz spółki Merlin Commerce sp. z o. o.

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

Magus S.A. w upadłości układowej zgodnie z założeniami wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, sukcesywnie dokonywała również zbycia części stanowiących jej własność nieruchomości. Środki finansowe uzyskiwane ze sprzedaży przeznaczone były na zaspokojenie należności przysługujących wierzycielom hipotecznym spółki.

Nabycie 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej przez Merlin Group S.A. miało na celu zabezpieczenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego. Obecnie Emitent planuje aktywnie uczestniczyć w ustaleniach dotyczących spłaty wierzytelności przez Magus S.A., tym bardziej, że większość z nich stanowi potencjalnych dostawców dla Merlin Commerce sp. z o.o. i odbudowa relacji biznesowych z tymi partnerami jest istotnym elementem strategii Grupy.

W dniu 24 października 2018 r. Sędzia-Komisarz wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia zawarcia układu Magus S.A. w upadłości układowej, na mocy którego nastąpi redukcja łącznej wartości zobowiązań Spółki Zależnej wobec wierzycieli z kwoty 50,6 mln zł do kwoty 14,7 mln zł, przy założeniu, że nieruchomości Spółki Zależnej zabezpieczone hipotecznie na rzecz wierzyciela Alior Bank S.A., zostaną przekazane spółkom wskazanym przez Alior Bank S.A. Kwota zredukowanych wierzytelności, zgodnie z treścią zawartego układu będzie spłacana w pięciu rocznych ratach, płatnych na koniec pierwszego kwartału każdego roku, począwszy od końca pierwszego kwartału 2019 roku.

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

Merlin Group S.A. zatrudnia 10 osób w przeliczeniu na pełne etaty, natomiast w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudnione jest łącznie 33 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 III KWARTAŁ 2018 ROKU

1. Jednostkowy bilans

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa trwałe	44 792 522	43 472 623
Rzeczowe aktywa trwałe		
	0	0
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	44 792 522	43 472 623
w jednostkach powiązanych	44 792 522	43 472 623
	44 792 522	43 472 623
Aktywa obrotowe	21 946 497	6 256 319
Zapasy		
	0	0
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	877 947	164 786
z tytułu dostaw i usług	877 947	164 786
Należności od pozostałych jednostek	657 650	376 367
z tytułu dostaw i usług	27 795	209 725
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	257 427	148 040
inne	372 428	18 603
	1 535 597	541 153
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 402 568	5 704 792
w jednostkach powiązanych	20 114 060	4 920 090
- udzielone pożyczki	501 060	300 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	19 613 000	4 620 090
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	288 507	784 702
	20 402 568	5 704 792
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 333	10 375
AKTYWA RAZEM	66 739 019	49 728 942

PASYWA	30.09.2018	30.09.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	8 977 609	5 483 523
Kapitał zapasowy, w tym:	42 660 606	25 816 615
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	25 245 581	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 998 000	0
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-7 264 508	-4 760 525
Zysk/(Strata) netto	-2 402 917	-492 936
	43 968 790	26 046 676
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 770 229	23 682 266
Rezerwy na zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	21 981 782	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 981 782	0
	21 981 782	0
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	323 830	2 214
z tytułu dostaw i usług	0	2 214
inne	323 830	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	464 617	23 680 052
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	4 616 196
inne zobowiązania finansowe	0	18 808 168
z tytułu dostaw i usług	324 232	215 627
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	91 066	23 851
z tytułu wynagrodzeń	46 322	16 210
inne	2 997	0
	788 447	23 682 266
PASYWA RAZEM	66 739 019	49 728 942

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
- od jednostek powiązanych	789 800	380 250	178 300	84 100
Przychody netto ze sprzedaży produktów	803 700	386 550	174 700	87 100
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	12 700	0
	803 700	386 550	187 400	87 100
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	8 924	7 170	0	0
Zużycie materiałów i energii	36 450	9 752	926	926
Usługi obce	1 194 317	549 290	354 150	161 136
Podatki i opłaty, w tym:	17 589	9 918	43 700	15 971
Wynagrodzenia	411 107	201 530	173 875	76 926
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, tym:	72 243	34 551	46 604	15 760
Pozostałe koszty rodzajowe	1 737	1 488	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	12 700	0
	1 742 368	813 699	631 956	270 719
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-938 668	-427 149	-444 556	-183 619
Pozostałe przychody operacyjne				
Inne przychody operacyjne	25 995	25 995	1	0
	25 995	25 995	1	0
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	18 881	17 381	421	0
	18 881	17 381	421	0
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-931 554	-418 535	-444 976	-183 619
Przychody finansowe				
Inne	0	0	466	0
	0	0	466	0
Koszty finansowe				
Odsetki	1 460 163	597 036	525	508
Inne	11 200	0	47 900	7 900
	1 471 363	597 036	48 425	8 408
Zysk/(Strata) brutto	-2 402 917	-1 015 571	-492 936	-192 027
Zysk/(Strata) netto	-2 402 917	-1 015 571	-492 936	-192 027

3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Strata netto	-2 402 917	-1 015 571	-492 936	-192 027
Korekty razem:				
Amortyzacja	8 924	7 170		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 452 998	590 412	-466	0
Strata z działalności inwestycyjnej	10 000	0		0
Zmiana stanu rezerw	-49 815	-49 815	-50 568	-50 568
Zmiana stanu należności	-1 034 554	-359 664	-3 056 884	-2 905 033
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	180 121	46 015	-246 940	-311 651
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 318	383	-83	-83
Inne korekty	0	0	0	0
	566 356	234 500	-3 354 941	-3 267 336
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 836 560	-781 071	-3 847 876	-3 459 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	0	9 966	5 365 441
Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	9 966	9 966
w pozostałych jednostkach	0	0	9 966	9 966
- zbycie aktywów finansowych	0	0	9 966	9 966
- inne	0	0	0	5 355 476
Wydatki	12 688 924	4 911 959	4 620 090	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 924	1 959	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	12 680 000	4 910 000	4 620 090	0
w jednostkach powiązanych	12 680 000	4 910 000	4 620 090	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 688 924	-4 911 959	-4 610 124	5 365 441
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	12 951 072	6 113 072	9 240 645	-1 122 803
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 998 000	1 060 000	4 740 645	1 997 000
Kredyty i pożyczki	2 000 000	2 000 000	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	8 882 027	2 982 027	4 500 000	-2 993 871
Inne wpływy finansowe	71 044	71 044	0	-125 932
Wydatki	545 139	140 786	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	698	0	0	0
Odsetki	544 440	140 786	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 405 933	5 972 285	9 240 645	-1 122 803
Przepływy pieniężne netto razem	-2 119 552	279 255	782 645	783 276
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 119 552	279 255	782 645	783 276
Środki pieniężne na początek okresu	2 408 059	0	2 057	0
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	288 507	279 255	784 702	783 276

4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.09.2018	30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu	44 373 707	19 851 999
Kapitał własny na początek okresu po korektach	44 373 707	19 851 999
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 609	146 000
Zmiany kapitału podstawowego		
zwiększenia (z tytułu)	0	5 337 523
- emisji akcji	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 609	5 483 523
Kapitał zapasowy na początek okresu	42 660 606	20 466 525
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	0	5 350 090
- przeniesienie z kapitału rezerwowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 660 606	25 816 615
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	4 000 000
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia (z tytułu)	1 998 000	-4 000 000
- wpłaty na podwyższenie kapitału akcyjnego	1 998 000	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	4 000 000
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	4 000 000
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 998 000	0
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525	-1 370 362
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525	-1 370 362
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-4 760 525	-4 760 525
zwiększenia (z tytułu)	-2 503 982	0
- strata z roku poprzedniego	-2 503 982	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 264 508	-4 760 525
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 264 508	-4 760 525
Wynik netto		
strata netto	-2 402 917	-492 936
Kapitał własny na koniec okresu	43 968 790	26 046 676
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	43 968 790	26 046 676

IV. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa trwałe	102 413 767	97 190 319
Wartości niematerialne i prawne		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	81 929 910	75 277 940
Inne wartości niematerialne i prawne	3 576 690	4 030 326
	<u>85 506 600</u>	<u>79 308 265</u>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe		
urządzenia techniczne i maszyny	145 385	190 244
inne środki trwałe	978 930	385 830
	<u>1 124 315</u>	<u>576 074</u>
Inwestycje długoterminowe		
Nieruchomości	15 714 225	17 305 980
	<u>15 714 225</u>	<u>17 305 980</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 627	0
	<u>68 627</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe	11 274 953	8 637 413
Zapasy		
Towary	2 759 373	1 520 992
	<u>2 759 373</u>	<u>1 520 992</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług	2 126 544	930 403
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 229 816	3 645 654
inne	713 623	430 112
	<u>7 069 983</u>	<u>5 006 169</u>
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 954 786
w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	67 000	230 000
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 034 193	1 724 786
	<u>1 101 193</u>	<u>1 954 786</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	344 404	155 465
AKTYWA RAZEM	<u><u>113 688 720</u></u>	<u><u>105 827 732</u></u>

PASYWA
Kapitał własny

Kapitał podstawowy	8 977 609	5 483 523
Kapitał zapasowy, w tym:	42 696 807	162 295 996
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	25 245 581	25 245 581
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 998 000	1 000 000
Strata z lat ubiegłych	-14 956 732	-147 760 371
Zysk/(Strata) netto	-13 807 759	-9 544 682
	24 907 924	11 474 465

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

	88 780 796	94 353 267
--	------------	------------

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 766	5 766
Pozostałe rezerwy	261 771	331 163
	267 537	336 929

Zobowiązania długoterminowe

Wobec pozostałych jednostek	36 568 009	1 267 100
kredyty i pożyczki	13 919 127	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 981 782	0
inne zobowiązania finansowe	667 100	1 267 100
	36 568 009	1 267 100

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki	1 174 245	16 863 012
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	534 375	5 495 966
inne zobowiązania finansowe	831 331	20 566 885
z tytułu dostaw i usług	35 665 199	38 816 670
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	244 705	0
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	6 244 036	5 666 508
z tytułu wynagrodzeń	856 466	730 472
inne	6 025 076	4 188 165
	51 575 433	92 327 678

Rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe	369 816	421 560
	369 816	421 560

PASYWA RAZEM

	113 688 720	105 827 732
--	--------------------	--------------------

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 414 461	810 189	2 159 491	608 801
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 416 853	9 484 239	22 025 654	8 523 345
	<u>29 831 315</u>	<u>10 294 428</u>	<u>24 185 145</u>	<u>9 132 146</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	944 280	222 938	675 364	287 098
Zużycie materiałów i energii	1 007 129	313 767	259 386	94 093
Usługi obce	12 494 115	4 347 879	11 335 172	3 152 104
Podatki i opłaty, w tym:	38 639	19 633	77 965	27 473
Wynagrodzenia	3 327 365	1 185 253	1 814 144	952 117
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, tym:	554 041	220 873	233 817	119 759
Pozostałe koszty rodzajowe	32 926	-8 949	22 061	8 276
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 888 265	8 241 118	17 626 018	6 636 850
	<u>41 286 759</u>	<u>14 542 513</u>	<u>32 043 928</u>	<u>11 277 771</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-11 455 445	-4 248 085	-7 858 783	-2 145 625
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	111 014	0	403 978	393 478
Inne przychody operacyjne	73 336	46 616	859 863	853 939
	<u>184 350</u>	<u>46 616</u>	<u>1 263 842</u>	<u>1 247 417</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	175 892	93 409	610 928	597 922
	<u>175 892</u>	<u>93 409</u>	<u>610 928</u>	<u>597 922</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-11 446 987	-4 294 878	-7 205 868	-1 496 130
Przychody finansowe				
Odsetki, w tym:	1 424	0	0	0
Inne	187	0	1 787	741
	<u>1 612</u>	<u>0</u>	<u>1 787</u>	<u>741</u>
Koszty finansowe				
Odsetki, w tym:	2 139 659	801 688	2 261 384	2 217 679
Inne	215 756	34 205	79 217	5 712
	<u>2 355 415</u>	<u>835 893</u>	<u>2 340 601</u>	<u>2 223 391</u>
Zysk/(Strata) brutto	-13 800 790	-5 130 771	-9 544 682	-3 718 779
Podatek dochodowy	-6 969	10 114	0	0
Zysk/(Strata) netto	<u><u>-13 807 759</u></u>	<u><u>-5 120 657</u></u>	<u><u>-9 544 682</u></u>	<u><u>-3 718 779</u></u>

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Strata netto	-13 807 759	-5 120 657	-9 544 682	-3 718 779
Korekty razem:				
Amortyzacja	944 280	222 938	675 364	287 098
Strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	24 257
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 698 485	674 879	2 261 384	2 261 850
Zysk z działalności inwestycyjnej	-101 014	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-206 586	74 018	0	0
Zmiana stanu zapasów	1 151 467	797 709	-876 007	-812 290
Zmiana stanu należności	-3 219 288	-499 801	-2 637 071	-1 750 416
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 136 482	-1 838 443	59 179 622	56 133 684
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	137 747	315 554	0	0
Inne korekty	0	0	-56 161 250	-56 149 832
	-731 391	-253 147	2 442 042	-5 650
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 539 150	-5 373 804	-7 102 640	-3 724 428
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 065 154	38 000	10 500	4 055 366
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	10 500	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	897 154	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	168 000	38 000	0	4 055 366
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	168 000	38 000	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	168 000	38 000	0	4 055 366
Wydatki	871 038	303 466	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	816 038	248 466	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	55 000	55 000	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	194 116	-265 466	10 500	4 055 366
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	13 760 052	6 113 072	8 240 645	552 343
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 998 000	1 060 000	4 740 645	-196 968
Kredyty i pożyczki	2 000 000	2 000 000	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 691 007	2 982 027	3 500 000	749 310
Inne wpływy finansowe	71 044	71 044	0	0
Wydatki	1 644 413	186 511	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	938 953	45 725	0	0
Odsetki	705 460	140 786	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 115 639	5 926 561	8 240 645	552 343
Przepływy pieniężne netto razem	-2 229 395	287 290	1 148 505	883 280
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 229 395	287 290	1 148 505	883 280
Środki pieniężne na początek okresu	3 263 587	0	576 281	0
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 034 193	287 290	1 724 786	883 280
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>570 000</i>	<i>0</i>	<i>570 000</i>	<i>0</i>

4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.09.2018	30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu	80 467 680	19 851 999
Kapitał własny na początek okresu po korektach	80 467 680	19 851 999
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 609	146 000
Zmiany kapitału podstawowego	0	5 337 423
Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 609	5 483 523
Kapitał zapasowy na początek okresu	42 660 606	30 146 963
Zmiany kapitału zapasowego	36 201	132 149 033
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 696 807	162 295 996
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 998 000	1 000 000
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 998 000	1 000 000
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525	-4 802 444
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525	-4 802 444
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-4 760 525	-4 802 444
zwiększenia (z tytułu)	-10 196 207	-142 957 927
- strata z roku poprzedniego	-10 196 207	-142 957 927
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 956 732	-147 760 371
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 956 732	-147 760 371
Wynik netto		
strata netto	-13 807 759	-9 544 682
Kapitał własny na koniec okresu	24 907 924	11 474 465
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	24 907 924	11 474 465

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

Niniejszy kwartalny raport Grupy Merlin za III kwartał 2018 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w ustawie o 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 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.