



Jednostkowy raport roczny

Merlin Group S.A.

za okres

01.01.2018 – 31.12.2018

Warszawa, dnia 21 marca 2019 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	6
1	Wybrane dane finansowe	6
II.	Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group.....	7
1	Oświadczenie Zarządu.....	7
2	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	8
2.1	Informacje podstawowe.....	8
2.2	Prezentacja sprawozdań.....	8
2.3	Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	9
2.3.1	Rachunek zysków i strat.....	9
2.3.2	Bilans.....	10
3	Bilans	15
4	Rachunek zysków i strat.....	17
5	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	18
6	Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
7	Informacja dodatkowa	20
III.	Sprawozdanie z działalności spółki	32
1	Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa 32	
2	Zarząd.....	32
3	Rada Nadzorcza	32
4	Akcjonariat	33
5	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018	33
6	Przewidywany rozwój spółki.....	34
7	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	34
8	Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym	34
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	34
9.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	34
9.2	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego	34
9.3	Ryzyko związane z konkurencją.....	35
9.4	Ryzyko związane z realizacją kontraktów	35
9.5	Ryzyko związane z utratą płynności	35
10	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym ...	35

11	Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	35
12	Instrumenty finansowe	35
12.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	35
12.2	Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	35
IV.	Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania sprawozdania finansowego	36
V.	Oświadczenia	36
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2018 rok	36
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego	36
VI.	Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk	36
VII.	Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy.....	37
VIII.	Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	37
IX.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	37

Szanowni Państwo,

w imieniu Merlin Group S.A. prezentujemy raport roczny za 2018 rok, zawierający – poza danymi finansowymi – najistotniejsze informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w tym okresie. Przedstawione podsumowanie dwunastomiesięcznej aktywności biznesowej oraz działań na rynku kapitałowym rzetelnie oddaje obraz aktualnej sytuacji Merlin Group S.A., który pragniemy uzupełnić komentarzem, wskazującym nie tylko na zeszłoroczne osiągnięcia, ale przede wszystkim nakreślającym obszar dalszego rozwoju Grupy.

Bez wątpienia rok 2018 był wymagający i bardzo intensywny, zarówno pod kątem działalności operacyjnej, jak i akwizycyjnej, jednak wyniki osiągnięte w obu tych obszarach zapewniły wzmocnienie pozycji Grupy na polskim rynku e-commerce.

Jednym z najważniejszych wydarzeń dla Merlin Group S.A. było nabycie w listopadzie 2018 roku 100% udziałów spółki Profit M, zajmującej się sprzedażą książek oraz zabawek online. Na ten zakup Grupa przeznaczyła 17,4 mln zł, pozyskane w formie emisji obligacji serii F12. Dzięki włączeniu w struktury Grupy należących do Profit M sklepów: nieprzeczytane.pl, profit24.pl, smarkacz.pl oraz mestro.pl, jesteśmy trzecim co do wielkości internetowym sprzedawcą książek w Polsce. W perspektywie kolejnych lat naszą ambicją jest zdobycie drugiej pozycji na rynku, dlatego nie wykluczamy kolejnych akwizycji, które pomogą nam ten cel osiągnąć. Niemniej jednak, dzięki wspomnianemu przejęciu już teraz zyskaliśmy status jednej z największych polskich grup kapitałowych, prowadzących działalność na polskim rynku e-commerce w segmencie kultury i rozrywki.

Wysokie miejsce w krajowym rankingu podmiotów działających na rynku sprzedaży książek, gier, zabawek i muzyki jest bez wątpienia gwarantem stabilnej kondycji Merlin Group S.A., dając jednocześnie perspektywy dalszego, systematycznego rozwoju Grupy.

Kluczowym elementem planu biznesowego Merlin Group S.A. na 2019 rok jest – poza zakończeniem procesu integracji operacyjnej, logistycznej oraz informatycznej spółki Profit M – wdrożenie scentralizowanej platformy do obsługi sklepów e-commerce, umożliwiającej bardziej efektywne zarządzanie wszystkimi sklepami internetowymi znajdującymi się aktualnie w portfolio Grupy. Dzięki temu nie tylko zaoferujemy stale rosnącej grupie klientów naszych sklepów internetowych – w tym: merlin.pl, cdp.pl, nieprzeczytane.pl, profit24.pl, smarkacz.pl i mestro.pl – szereg nowych funkcjonalności, ale przede wszystkim ograniczymy koszty obsługi sprzedaży. Zakładane oszczędności wynikać będą z usprawnienia procesów realizacji zamówień przez unifikację rozproszonych dotychczas procesów zakupu i sprzedaży.

Optymalizacja kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności działań sprzedażowych, założone przez Merlin Group S.A. na 2019 rok, nierozzerwalnie wiążą się z koniecznością zapewnienia sprawnej obsługi logistycznej klientów. Tym samym, równoległe do aktywności w obszarze technologicznym planujemy rozbudowę centrum logistycznego w Ożarowie Mazowieckim, z którego odbywa się dystrybucja towarów sprzedawanych online za pośrednictwem zarządzanych przez nas sklepów.

Zwiększenie wydajności naszego profesjonalnego zaplecza logistycznego pomoże nie tylko skutecznie obsłużyć zamówienia klientów sklepów Profit M, ale również dalej rozwijać pion usług logistycznych dla podmiotów spoza Grupy.

Już w 2018 roku Merlin Business Services - nasza spółka zależna zajmująca się obsługą logistyczną - z powodzeniem zrealizowała pierwszy projekt dla klienta zewnętrznego, którym jest spółka Alfa Logis należąca do Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych SA, dla której prowadziliśmy dystrybucję podręczników szkolnych. Co więcej, w pierwszym kwartale 2019 roku spółka rozpoczęła obsługę kolejnych trzech klientów oraz prowadzi szereg zaawansowanych rozmów z kolejnymi partnerami.

Analizując plany i strategiczne założenia biznesowe Merlin Group S.A., bez wątpienia możemy powiedzieć, że rozpoczęliśmy kolejny rok pełen wyzwań w obszarze optymalizacji procesów. Pomoże nam to

zrealizować najważniejszy cel na nadchodzący rok - poprawę wyników finansowych, w tym nie tylko na poziomie przychodów, ale również wyniku netto.

Warto podkreślić, że przy tak szeroko zakrojonych wyzwaniach operacyjnych i finansowych, postanowiliśmy jednocześnie zrewidować plany dotyczące realizacji programu lojalnościowego mLoyalty. Projekt oparty na technologii blockchain mieliśmy wdrożyć wspólnie z Krypto Jam w I kwartale 2019 roku. Zeszłoroczna umowa współpracy została jednak rozwiązana, co wynika między innymi z tego, że za priorytetowe dla realizacji strategii biznesowej i jednocześnie niezbędne do dalszego rozwoju Grupy uznaliśmy prowadzone przez nas projekty infrastrukturalne. O rezygnacji z programu przesądziły w dużej mierze również zewnętrzne okoliczności, w tym mało atrakcyjna sytuacja na rynku kryptowalut i niejasne perspektywy na jej poprawę w najbliższym czasie. O ile koncepcyjnie sam program lojalnościowy mLoyalty nadal oceniamy jako atrakcyjny scenariusz rozwoju dla merlin.pl i całej Grupy, o tyle jego realizację musimy odłożyć w czasie. Naszym priorytetem jest aktualnie wdrożenie strategicznie istotnych dla Grupy projektów, mających na celu zwiększenie jej udziałów w rynku oraz poprawę wyników finansowych, a tym samym systematyczne podnoszenie wartości firmy w długiej perspektywie.

Ważnym momentem w 2018 roku było również wydanie przez Sędziego Komisarza w dniu 24 października postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu z wierzycielami Magus S.A. w upadłości. Za przyjęciem układu oddano niemal 69% głosów reprezentujących ponad 77% kapitału, czyli znacznie powyżej określonych przepisami prawa progów minimalnych (odpowiednio 51% i 66%).

Niestety w dniu 14 grudnia 2018 roku Sąd, w ramach kolejnego etapu postępowania, po rozpatrzeniu zażaleń złożonych przez dwóch wierzycieli, wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu z uwagi na brak przeprowadzenia głosowania nad układem z podziałem na grupy wierzycieli. Postanowienie nie jest prawomocne. Spółka wniosła zażalenie i o ostatecznym przyjęciu lub odrzuceniu układu z wierzycielami zadecyduje Sąd Okręgowy w ciągu najbliższych miesięcy.

Jednocześnie chcemy podkreślić, że Grupa jest przygotowana na każdą decyzję Sądu i nie spowoduje ona destabilizacji sytuacji operacyjnej oraz finansowej, szczególnie w kontekście niedawnej akwizycji czterech sklepów internetowych należących do Profit M.

Jesteśmy przekonani, że podejmowane przez nas działania przyczynią się do poprawy kondycji Merlin Group. S.A. i zostaną pozytywnie ocenione przez rynek kapitałowy. Jednocześnie liczymy na Państwa wyrozumiałość oraz zaufanie. Świadomość pozytywnej oceny naszych działań pomoże nam zmierzać w wyznaczonym kierunku, a efekty tych prac zweryfikuje rynek.

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

I. Wybrane dane finansowe

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 242	262	291	62
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 567	-676	-367	-159
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 773	-593	-416	-140
Zysk (strata) brutto	-3 468	-2 504	-813	-590
Zysk (strata) netto	-3 408	-2 504	-799	-590
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 391	244	-560	58
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 353	-17 868	-4 067	-4 209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 482	19 849	4 332	4 676
Przepływy pieniężne netto razem	-1 262	2 225	-296	524

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa razem	89 934	55 153	20 915	13 223
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 968	10 779	10 923	2 584
Zobowiązania długoterminowe	29 109	10 414	6 769	2 497
Zobowiązania krótkoterminowe	17 750	315	4 128	75
Kapitał własny	42 966	44 374	9 992	10 639
Kapitał zakładowy	8 978	8 978	2 088	2 152

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych:
 - 4,2669 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2018 roku.
 - 4,2447 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2017 roku.
- Dla pozycji bilansowych:
 - 4,3000 kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku,
 - 4,1709 kurs NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Merlin Group S.A. pełni rolę holdingową skupiającą funkcje pomocnicze Grupy. Odpowiedzialna jest między innymi za pozyskiwanie finansowania dla Grupy i administracyjne wspieranie jej działalności operacyjnej.

II. Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group S.A.

1 Oświadczenie Zarządu

- Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Merlin Group S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2018 roku, na które składa się:
- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 rok wskazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 89 934 065,15 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 3 407 946,99 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

Warszawa, 21.03.2019

2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2.1 Informacje podstawowe

Nazwa	Merlin 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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z

Działalność drugorzędna:

- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe - PKD 69.20.Z

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Zarząd

- Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu
- Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

2.2 Prezentacja sprawozdań

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. Lata obrotowe są tożsame z rokiem kalendarzowym. W skład Spółki nie wchodzi wewnątrz jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

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

2.3 Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. zm.) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

2.3.1 Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Grupa Kapitałowa przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody z wykonania usług o okresie realizacji do 6 miesięcy ujmowane są w momencie wykonania usługi.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Koszty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym

2.3.2 Bilans

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także opisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Środki trwałe

Środki trwałe wykazuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe / zobowiązania finansowe

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

Udziały w jednostkach zależnych

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

Należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W szczególności, obejmuje to zapłacone z góry koszty czynszu, ubezpieczeń, prenumeraty, abonamentów, itp.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Zobowiązania

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wycena transakcji w walutach obcych

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Aktywa finansowe / Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych / zobowiązań finansowych

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

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

- 1) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników finansowych;
- 2) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej – jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do

podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych.

- 3) W przypadku pozostałych aktywów finansowych / zobowiązań finansowych – jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

3 Bilans

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	68 889 399,43	43 477 522,28
Wartości niematerialne i prawne		
Inne wartości niematerialne i prawne	37 104,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	29 500,00	0,00
	66 604,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe	22 426,67	0,00
inne środki trwałe	22 426,67	0,00
	22 426,67	0,00
Należności długoterminowe		
Od pozostałych jednostek	265 618,48	
	265 618,48	0,00
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	68 414 522,28	43 477 522,28
w jednostkach powiązanych	68 414 522,28	43 477 522,28
	68 414 522,28	43 477 522,28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 228,00	
	120 228,00	0,00
Aktywa obrotowe	21 044 665,72	11 675 177,21
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych	194 436,10	212 649,00
z tytułu dostaw i usług	194 436,10	212 649,00
Należności od pozostałych jednostek	571 483,67	288 393,99
z tytułu dostaw i usług	35 547,00	14 675,30
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	263 674,58	175 625,04
inne	4 654,00	98 093,65
dochodzone na drodze sądowej	267 608,09	0,00
	765 919,77	501 042,99
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 278 671,45	11 167 119,44
w jednostkach powiązanych	19 132 259,05	8 749 060,27
- udzielone pożyczki	19 132 259,05	501 060,27
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	8 248 000,00
w pozostałych jednostkach	0,00	10 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	10 000,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 146 412,40	2 408 059,17
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	
	20 278 671,45	11 167 119,44
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74,50	7 014,78
AKTYWA RAZEM	89 934 065,15	55 152 699,49

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	8 977 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy, w tym:	42 660 605,81	42 660 605,81
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	25 245 581,28	25 245 581,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000 000,00	0,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-7 264 507,51	-4 760 525,41
Zysk/(Strata) netto	-3 407 946,99	-2 503 982,10
	42 965 759,81	44 373 706,80
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 968 305,34	10 778 992,69
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 872,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	49 815,00
- krótkoterminowe	0,00	49 815,00
	59 872,00	49 815,00
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	29 108 630,14	10 414 312,88
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 108 630,14	10 414 312,88
	29 108 630,14	10 414 312,88
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	317 564,56	3 414,00
z tytułu dostaw i usług	317 564,56	3 414,00
inne	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 432 562,88	311 450,81
kredyty i pożyczki	0,00	698,43
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 193 910,31	
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług	124 139,27	267 576,05
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	62 396,37	24 457,41
z tytułu wynagrodzeń	51 986,93	17 791,21
inne	130,00	927,71
	17 750 127,44	314 864,81
Rozliczenia międzyokresowe		
- krótkoterminowe	49 675,76	0,00
	49 675,76	0,00
PASYWA RAZEM	89 934 065,15	55 152 699,49

4 Rachunek zysków i strat

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
- od jednostek powiązanych	1 220 210,00	256 457,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 242 310,00	248 800,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	12 700,00
	<u>1 242 310,00</u>	<u>261 500,00</u>
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	-9 697,72	0,00
Zużycie materiałów i energii	-52 728,39	-3 763,58
Usługi obce	-1 984 411,90	-547 289,36
Podatki i opłaty, w tym:	-42 009,97	-56 461,02
Wynagrodzenia	-610 948,33	-246 751,81
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, tym:	-98 043,22	-70 734,45
Pozostałe koszty rodzajowe	-11 710,73	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-12 700,00
	<u>-2 809 550,26</u>	<u>-937 700,22</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-1 567 240,26	-676 200,22
Pozostałe przychody operacyjne		
Inne przychody operacyjne	33 989,67	153 686,79
	<u>33 989,67</u>	<u>153 686,79</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Inne koszty operacyjne	-239 981,11	-70 025,24
	<u>-239 981,11</u>	<u>-70 025,24</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 773 231,70	-592 538,67
Przychody finansowe		
Odsetki, w tym:	666 271,38	
- od jednostek powiązanych	666 271,38	0,00
Inne	0,00	465,75
	<u>666 271,38</u>	<u>465,75</u>
Koszty finansowe		
Odsetki	-2 351 120,25	-1 860 409,18
Inne	-10 222,42	-51 500,00
	<u>-2 361 342,67</u>	<u>-1 911 909,18</u>
Zysk/(Strata) brutto	-3 468 302,99	-2 503 982,10
Podatek dochodowy	60 356,00	
Zysk/(Strata) netto	<u><u>-3 407 946,99</u></u>	<u><u>-2 503 982,10</u></u>

5 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata netto	-3 407 946,99	-2 503 982,10
Korekty razem:	-1 284 701,39	2 748 393,23
Amortyzacja	9 697,72	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-630 326,18	1 854 388,67
Strata z działalności inwestycyjnej	10 000,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	10 057,00	49 815,00
Zmiana stanu należności	-530 495,26	906 535,71
Zmiana stanu zobowiązań krótk., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-90 022,71	-55 331,37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-63 611,96	-7 014,78
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 692 648,38	244 411,13
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	26 072,60	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	26 072,60	0,00
w jednostkach powiązanych	26 072,60	0,00
Wydatki	-17 378 728,39	-17 868 000,00
Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-98 728,39	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	-17 280 000,00	0,00
w jednostkach powiązanych	-17 280 000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	-17 868 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 352 655,79	-17 868 000,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	21 854 604,75	19 892 060,71
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 000 000,00	2 743 645,00
Kredyty i pożyczki	2 000 000,00	698,43
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 783 560,64	17 147 717,28
Inne wpływy finansowe	71 044,11	0,00
Wydatki	-1 070 947,35	-43 158,91
Spłaty kredytów i pożyczek	-698,43	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-200 000,00	0,00
Odsetki	-870 248,92	-43 158,91
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 783 657,40	19 848 901,80
Przepływy pieniężne netto razem	-1 261 646,77	2 225 312,93
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych,	-1 261 646,77	2 225 312,93
Środki pieniężne na początek okresu	2 408 059,17	182 746,24
Środki pieniężne na koniec okresu	1 146 412,40	2 408 059,17

6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny na początek okresu	44 373 706,80	19 851 999,12
Kapitał własny na początek okresu po korektach	44 373 706,80	19 851 999,12
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 608,50	8 977 608,50
Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy na początek okresu	42 660 605,81	20 466 524,53
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	22 194 081,28
- wydania udziałów (emisji akcji) powyżej wartości nominalnej	0,00	22 194 081,28
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 660 605,81	42 660 605,81
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	4 000 000,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia (z tytułu)	2 000 000,00	0,00
- wpłaty na podwyższenie kapitału akcyjnego	2 000 000,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	-4 000 000,00
- przeniesienie na kapitał	0,00	-4 000 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	0,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525,41	-1 370 361,70
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525,41	-1 370 361,70
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-4 760 525,41	-1 370 361,70
zwiększenia (z tytułu)	-2 503 982,10	-3 390 163,71
- strata z roku poprzedniego	-2 503 982,10	-3 390 163,71
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 264 507,51	-4 760 525,41
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 264 507,51	-4 760 525,41
Wynik netto		
strata netto	-3 407 946,99	-2 503 982,10
Kapitał własny na koniec okresu	42 965 759,81	44 373 706,80
Kapitał własny, po uwzględnieniu pokrycia straty	42 965 759,81	44 373 706,80

7 Informacja dodatkowa

Nota 1 – Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	37 104,00	29 500,00	66 604,00
- nabycie	37 104,00	29 500,00	66 604,00
Wartość brutto na 31.12.2018	37 104,00	29 500,00	66 604,00
Umorzenie na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Wartość netto			
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	37 104,00	29 500,00	66 604,00

Nota 2a – Zmiany stanu środków trwałych

	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	8 924,39	23 200,00	32 124,39
-nabycie	8 924,39	23 200,00	32 124,39
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2018	8 924,39	23 200,00	32 124,39
Umorzenie na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	8 924,39	773,33	9 697,72
- amortyzacja	8 924,39	773,33	9 697,72
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2018	8 924,39	773,33	9 697,72
Wartość netto			
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	22 426,67	22 426,67

Nota 2b – Grunty w użytkowaniu wieczystym

Pozycja nie występuje.

Nota 2c – Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym

	31.12.2018	31.12.2017
	zł	zł
Środki trwale własne	22 426,67	0,00
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	22 426,67	0,00
Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego	200 000,00	280 000,00

Nota 3 – Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	43 477 522,28		43 477 522,28
Zwiększenia	0,00	0,00	24 937 000,00	0,00	24 937 000,00
- nabycie	0,00	0,00	24 937 000,00	0,00	24 937 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	68 414 522,28	0,00	68 414 522,28

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów	ilość udziałów/akcji	wartość nominalna udziału/akcji	% posiadanego zaangażowania
Merlin Commerce Sp. z o.o.	35 522 000,00	40 300	50	100%
Merlin Publishing Sp. z o.o.	10 000,00	200	50	100%
Merlin Business Services Sp. z o.o.	1 415 000,00	2 000	50	100%
Magus SA w upadłości układowej	14 067 522,28	18 577	100	100%
Profit M Sp. z o.o.	17 400 000,00	1 400	50	100%
Razem	68 414 522			

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako spółka dominująca na najwyższym szczeblu. Wszystkie spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

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, od listopada 2018,

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.

Nota 4 – Odpisy aktualizujące wartość należności

	2018 zł	2017 zł
Stan na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia	115 207,92	0,00
Stan na koniec okresu	115 207,92	0,00
W tym na:		
- należności długoterminowe	15 208,00	0,00
- należności krótkoterminowe	100 000,00	0,00

Nota 5 – Struktura środków pieniężnych

	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 146 412,40	2 408 059,17
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	1 146 412,40	2 408 059,17

W tym środki pieniężne na rachunku bankowym VAT o ograniczonej możliwości dysponowania wynoszą 0,00 zł.

Nota 6 – Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 228,00	0,00
	120 228,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Opłacone ubezpieczenia	74,50	62,50
Składki członkowskie	0,00	5 200,00
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 752,28
	74,50	7 014,78
	120 302,50	7 014,78
	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Przychody przyszłych okresów	0	-
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,		
- usługi doradztwa podatkowego	9 100,00	0,00
- usługi public relations	10 000,00	0,00
- usługi monitoringu mediów	5 000,00	0,00
- usługi autoryzowanego doradcy	2 500,00	0,00
- koszty opłat eksploatacyjnych	1 579,46	0,00
- usługi IT	1 963,00	0,00
- badanie sprawozdania finansowego	19 000,00	0,00
- usługi inne	533,00	0,00
	49 675,46	0,00
RAZEM	49 675,46	0,00

Nota 7a – Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na 31.12.2018 roku

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach
1.	A	1 000 000	0,91%	0,90%
2.	B	350 000	0,32%	0,32%
3.	C	110 000	0,10%	0,10%
4.	D	40 000 000	36,44%	36,44%
5.	E	9 875 225	9,00%	9,00%
6.	F	3 500 000	3,19%	3,19%
7.	G	6 320 860	5,76%	5,76%
8.	H	13 820 000	12,59%	12,59%
9.	I	14 800 000	13,48%	13,48%
10.	J	20 000 000	18,22%	18,22%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

Warranty serii A akcji serii J

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A. w dniu 29 marca 2018 roku podjęło uchwałę 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.

Merlin Group S.A. wyemitował 20.000.000 (dwadzieścia milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z prawem do łącznego objęcia 20.000.000 akcji Spółki serii J o wartości nominalnej 0,10 każda akcja.

Akcje serii J zostały objęte w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, w związku z czym nie dokonywano zapisów na akcje. Zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje zażądało 5 inwestorów.

Akcje zostały objęte w ramach wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, które upoważniały posiadaczy do objęcia akcji serii J.

Nota 7b – Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2018 roku

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018, 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	50 360 000	45,88%	45,88%
2.	Marcin Tomasz Fryda	14 505 305	13,21%	13,21%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	12,17%	12,17%
4.	Topmall AG	7 456 341	6,79%	6,79%
5.	Pozostali	24 097 409	21,95%	21,95%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

Nota 7c – Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2018 w wysokości 3.407.946,99 zł z zysków z lat przyszłych.

Nota 8 – Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	<u>01.01.2018</u> zł	<u>Utworzone</u> zł	<u>Rozwiązane</u> zł	<u>31.12.2018</u> zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	59 872,00	0,00	59 872,00
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	49 815,00	0,00	-49 815,00	0,00
	49 815,00	59 872,00	-49 815,00	59 872,00

Nota 9 – Podział zobowiązań długoterminowych

	<u>1-3 lat</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2018</u>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych:		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 108 630,14	29 108 630,14
Zobowiązania długoterminowe razem	29 108 630,14	29 108 630,14

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 29 mln zł (seria F11, F12) oraz krótkoterminowe w kwocie 17,2 mln zł z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji obligacji.

Szczegóły zobowiązań z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2018 roku (wartość kapitału):

seria obligacji	liczba obligacji	wartość emisji
F6	1.000	1 000 000
F7	300	300 000
F8	6.540	6 540 000
F9	2.500	2 500 000
F10	5.700	5 700 000
F11	5.000	5 000 000
F12	24.000	24 000 000
		45 040 000

W pozycjach bilansowych do powyższych zobowiązań doliczone są odsetki należne na dzień bilansowy.

Obligacje serii F10, F11, F12 są oprocentowane stałą stopą procentową. Odsetki naliczane są od wartości nominalnej Obligacji, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym, przyjmując, że rok liczy 365 dni.

W dniu 31.10.2018 Obligacje serii F10 w wartości nominalnej 200.000 zł zostały spłacone.

Jednocześnie w dniu 8.02.2019 spłacona została pozostała wartość 5.700.000 zł serii F10, a także w całości seria F6, F9, a także F8 w wartości 500.000 zł.

Nota 10 – Instrumenty finansowe

W podziale na kategorie	Wartość na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2017
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności	19 362 242,15	728 384,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 146 412,40	2 408 059,17
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 139,27	267 576,05
Zobowiązania finansowe	46 302 540,45	10 414 312,88

W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2017
Aktywa finansowe		
Należności od jednostek powiązanych	194 436,10	212 649,00
Należności od pozostałych jednostek	35 547,00	14 675,30
Pożyczki udzielone dla jednostek powiązanych	19 132 259,05	501 060,27
Pożyczki	-	-
Środki pieniężne	1 146 412,40	2 408 059,17
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 139,27	267 576,05
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	46 302 540,45	10 414 312,88

Nota 11 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej zł	Przychody ze sprzedaży eksportowej zł	Razem zł
Przychody ze sprzedaży usług	1 242 310,00	0,00	1 242 310,00
			0,00
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 242 310,00	0,00	1 242 310,00

Nota 12 – Przychody i koszty z tytułu odsetek od należności i zobowiązań finansowych

Kategoria aktywów finansowych	Przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane zł	odsetki niezrealizowane płatne (*) do 3 mies. zł	od 3 do 12 mies. zł	powyżej 12 mies. zł
Krótkoterminowe lokaty	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowa pożyczka	1 072,60	1 500,00	663 698,78	0,00

Kategoria zobowiązania	Koszty z tyt. odsetek naliczonych wg stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane zł	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty (*) do 3 mies. zł	od 3 do 12 mies. zł	powyżej 12 mies. zł
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 113 769,09	290 144,73	472 850,96	0,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	81 027,40	276 150,68	0,00	108 630,14

Nota 13a – Podatek dochodowy

Rozliczenie głównym pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

	2018 zł	2017 zł
Zysk/(Strata) brutto	-3 468 302,99	-2 503 982,10
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 728 824,46	1 494 315,84
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	665 245,88	
Strata podatkowa	-2 404 724,41	-1 009 666,26

Nota 13b – ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2018
	zł
Dodatknie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:	
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	47,10
Odsetki od udzielonych pożyczek	665 198,78
Razem dodatnie różnice przejściowe	665 245,88
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki 9%)	59 872,13

Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:

Odsetki od obligacji	1 273 742,45
Rezerwa na koszty roku bieżącego	38 100,00
Odpisy aktualizujące należności	0,00
Wynagrodzenie z tytułu umów cywilnoprawnych	8 454,50
Ubezpieczenia społecznie	15 567,54
Razem ujemne różnice przejściowe	1 335 864,49
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)	120 227,80

Nota 14 – Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Pozycja nie występuje.

Nota 15 – Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, a także wekslowe

Pozycja nie występuje.

Nota 16 – Wysokości i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów

Spółka dokonała odpisów należności wynikające z wpłaconej kaucji 15 207,92 zł oraz odpis na należność na drodze sądowej w wysokości 100 000 zł.

Nota 17 – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2018 r spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 98 728,39 zł.

Nota 18 – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

Spółka nie ponosi nakładów na ochronę środowiska

Nota 19 – Informacja o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym

Spółka nie zaniechała działalności w roku obrotowym i nie przewiduje zaniechania w kolejnym roku.

Nota 20 – Kursy przyjęte do wyceny oraz kursy średnie w okresie

Do wyceny składników aktywów i pasywów zastosowano obowiązujące na dzień bilansowy kursy walut, wynikające z tabeli średnich kursów NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku, nr 252/A/2018, tj.:

1 EURO	=	4,3000 PLN
1 GBP	=	4,7895 PLN
1 USD	=	3,7597 PLN

Nota 21 – Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	2018	2017
	<u>Liczba osób</u>	<u>Liczba osób</u>
Stanowiska umysłowe	9	4
Przeciętne zatrudnienie	7	4

Nota 22 – Informacja o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Kwota wynagrodzenia
1	Łukasz Szczepański	Prezes Zarządu	0
2	Jacek Jablczyński	Członek Zarządu	0
Razem			0

Nota 23 – Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Spółka nie udzielała tego typu pożyczek.

Nota 24 – Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 25 – Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W dniu 8.02.2019 zostały spłacone zobowiązania z tytułu obligacji o wartości 1.000.000 zł serii F6, 500.000 zł serii F8, 2.500.000 zł serii F9, a także 5.700.000 zł serii F10.

Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10.977.608,50 zł do kwoty 17.578.608,50 zł, to jest o kwotę 6.601.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję 66.010.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Nota 26 – Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasada (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (fundusz) własnym

Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

Nota 27 – Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane są porównywalne do okresu ubiegłego.

Nota 28 – Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	31.12.2018	31.12.2017
	zł	zł
Należności, w tym:		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	153 901,14	192 409,00
Merlin Business Sp. z o.o.	32 718,00	9 446,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	2 521,50	10 794,00
Magus S.A. w upadłości	3 228,75	0,00
Profit M Sp. z o.o.	2 066,71	0,00
	194 436,10	212 649,00
Zobowiązania, w tym:		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	317 564,56	3 414,00
	317 564,56	3 414,00
	2 018,00	2 017,00
	zł	zł
Przychody w okresie obrotowym, w tym:		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	951 554,75	239 897,00
Merlin Business Sp. z o.o.	240 400,00	7 698,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	23 850,00	8 862,00
Magus S.A. w upadłości	2 625,00	0,00
Profit M Sp. z o.o.	1 780,25	0,00
	1 220 210,00	256 457,00
Koszty w okresie obrotowym, w tym		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	259 143,92	2 000,00
	259 143,92	2 000,00

Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Nota 29 – Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

W dniu 07 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. wybrała firmę iAudit Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

iAudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Leszno 8/62 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3828.

Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 19.000 PLN.

Nota 30. - Jednostka sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka, jako jednostka

Merlin Group S.A. sporządza sprawozdanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wszystkie spółki zależne.

Nota 31. - Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.

Poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie są nam znane inne informacje, które wywierałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

III. Sprawozdanie z działalności spółki

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

Nazwa	Merlin 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

2 Zarząd

- Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu
- Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

3 Rada Nadzorcza

- 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,

W 2018 roku 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 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.

4 Akcjonariat

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach
1.	A	1 000 000	0,91%	0,90%
2.	B	350 000	0,32%	0,32%
3.	C	110 000	0,10%	0,10%
4.	D	40 000 000	36,44%	36,44%
5.	E	9 875 225	9,00%	9,00%
6.	F	3 500 000	3,19%	3,19%
7.	G	6 320 860	5,76%	5,76%
8.	H	13 820 000	12,59%	12,59%
9.	I	14 800 000	13,48%	13,48%
10.	J	20 000 000	18,22%	18,22%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

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	50 360 000	45,88%	45,88%
2.	Marcin Tomasz Fryda	14 505 305	13,21%	13,21%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	12,17%	12,17%
4.	Topmall AG	7 456 341	6,79%	6,79%
5.	Pozostali	24 097 409	21,95%	21,95%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

5 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018

W 2018 roku Zarząd skupił swoje działania na wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie przychodów, m.in. poprzez zmianę głównego profilu działalności – obecnie jest nim sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet za którą odpowiada jedna ze spółek zależnych Grupy – Merlin Commerce Sp. z o.o.. Zdaniem Zarządu branża e-commerce jest jedną z najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi gospodarki i stanowi doskonały punkt wyjścia dla rozwinięcia działalności Spółki.

6 Przewidywany rozwój spółki

Merlin Group nabyła w listopadzie 2018 roku 100% udziałów spółki Profit M, zajmującej się sprzedażą książek oraz zabawek online. Dzięki włączeniu w struktury Grupy należących do Profit M sklepów: nieprzeczytane.pl, profit24.pl, smarkacz.pl oraz mestro.pl, jesteśmy trzecim co do wielkości internetowym sprzedawcą książek w Polsce. W perspektywie kolejnych lat naszą ambicją jest zdobycie drugiej pozycji na rynku, dlatego nie wykluczamy kolejnych akwizycji, które pomogą nam ten cel osiągnąć. Niemniej jednak, dzięki wspomnianemu przejściu już teraz zyskałyśmy status jednej z największych polskich grup kapitałowych, prowadzących działalność na polskim rynku e-commerce w segmencie kultury i rozrywki.

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

7 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

8 Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym

W trakcie 2018 roku Spółka finansowała wzrost organiczny oraz akwizycje (Profit M Sp. z o.o.) poprzez emisje nowych akcji oraz obligacji.

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

9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

9.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

9.3 Ryzyko związane z konkurencją

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

9.4 Ryzyko związane z realizacją kontraktów

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

9.5 Ryzyko związane z utratą płynności

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

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

W 2018 roku Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Spółka nie nabywała akcji własnych.

12 Instrumenty finansowe

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

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

Spółka na dzień bilansowy posiada zobowiązania z tytułu emisji obligacji w wysokości 46 302 540,45 PLN.

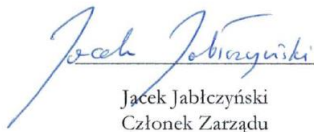
Obligacje oprocentowane są stałą stopą procentową.

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

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



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jablczyński
Członek Zarządu

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

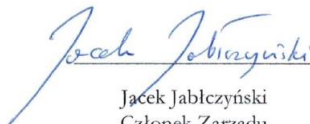
Stanowi integralną część sprawozdania.

V. Oświadczenia

1 Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2018 rok

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 rok i dane porównywalne za 2017 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, oraz jej wynik finansowy, a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zwiiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

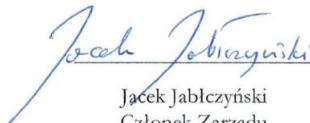

Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu


Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

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

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2018 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu


Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2018 roku w pełni stosowane:

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

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

Zasada nr 11 – w 2018 roku nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Merlin Group S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Zarząd planuje takie spotkanie, o szczegółach będzie informować na stronie internetowej merlingroup.pl.

VII. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy

Wynagrodzenie EBC Solicitors S.A. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2018 roku: 30.000,00 PLN.

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

Wynagrodzenie Kancelarii Kramer i Wspólnicy sp. j. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2018 roku: 2.500,00 PLN.

VIII. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko	Kwota wynagrodzenia
1	Łukasz Szczepański	Prezes Zarządu	0
2	Jacek Jabłczyński	Członek Zarządu	0
Razem			0

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2018 roku wyniosła 0,00 zł.

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

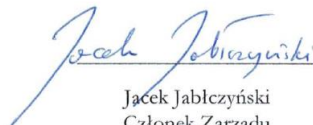
Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły dla całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości, bez względu na datę podjęcia decyzji o zmianie, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Merlin Group S.A.



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jablczyński
Członek Zarządu

Warszawa, 21.03.2019 r.