



Sprawozdanie Zarządu z działalności

Merlin Group S.A.

za okres

01.01.2020 – 31.12.2020

Warszawa, dnia 22.03.2021 roku

I. Sprawozdanie z działalności.

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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

2 Zarząd

W skład Zarządu Spółki Merlin Group S.A na dzień 22 marca 2021 roku wchodzi:

- Przemysław Żbikowski - Prezes Zarządu,
- Marek Belniak – Członek Zarządu.

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

- W dniu 28 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pani Agnieszki Wójcik, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki,
- W dniu 5 października 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Marka Belniaka, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki,
- W dniu 30 października 2020 r. Pani Anna Prymakowska złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 30 października 2020 r,
- W dniu 3 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Przemysława Żbikowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki, jakie miały miejsce po 31 grudnia 2020 r.:

- W dniu 3 marca 2021 r. Pani Agnieszka Wójcik - Członek Zarządu złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 3 marca 2021 r.

3 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki Merlin Group S.A na dzień 22 marca 2021 roku wchodzi:

- Mariusz Minasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aniela Hejnowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kostrzewa - Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Dyjas - Członek Rady Nadzorczej,
- Justyna Romanczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Ortyński - Członek Rady Nadzorczej,

W okresie objętym niniejszym raportem miały miejsca następująca zmiana w składzie rady nadzorczej:

- W dniu 15 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marka Loose - Członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2020 r.,
- W dniu 17 czerwca 2020 r. złożył rezygnację Pan Przemysław Czichon z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 17 czerwca 2020 r.
- W dniu 17 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Pana Tomasza Ciska na Członka Rady Nadzorczej oraz Pana Dominika Batorskiego na Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 7 grudnia 2020 r. złożył rezygnację Pan Dominik Batorski z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 grudnia 2020 r.
- W dniu 7 grudnia 2020 r. złożył rezygnację Pan Tomasz Cisek z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 grudnia 2020 r.
- W dniu 8 grudnia 2020 r. Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Panią Justynę Romańczuk na Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Pana Leszka Ortyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Pana Mariusza Minasiewicza na Członka Rady Nadzorczej oraz Pana Henryka Dyjasa na Członka Rady Nadzorczej.

4 Akcjonariat

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach
1.	A + A[1]	1 000 000	0,24%	0,24%
2.	B	350 000	0,09%	0,09%
3.	C	110 000	0,03%	0,03%
4.	D	40 000 000	9,72%	9,72%
5.	E	9 875 225	2,40%	2,40%
6.	F	3 500 000	0,85%	0,85%
7.	G	6 320 860	1,54%	1,54%
8.	H	13 820 000	3,36%	3,36%
9.	I	14 800 000	3,60%	3,60%
10.	J	20 000 000	4,86%	4,86%
11.	L	66 010 000	16,04%	16,04%
12.	Ł	235 626 183	57,27%	57,27%
Razem		411 412 268	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.	WNG LIMITED	165 959 803	40,34%	40,34%
2.	ATP FIZ AN	148 655 128	36,13%	36,13%
3.	Marcin Tomasz Fryda	24 190 305	5,88%	5,88%
4.	WIPOL	21 759 000	5,29%	5,29%
5.	pozostali	50 848 032	12,36%	12,36%
Razem		411 412 268	100,00%	100,00%

5 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2020

Rok 2020 był bardzo intensywnym pod kątem działalności operacyjnej, udało się zrewidować koszty oraz dokonać niezbędnych optymalizacji działalności. W roku 2021 Zarząd planuje kontynuację działań optymalizacyjnych, szczególnie w obszarze kosztów powierzchni biurowej, która została zmniejszona o ponad 65% oraz magazynowej, co przeloży się na poprawę wyniku finansowego w najbliższych latach.

W czerwcu 2020 roku Merlin Group S.A dokonał całkowitego wykupu i umorzenia:

- 6.040 sześć tysięcy czterdzieści obligacji imiennych serii F8 o wartości 6.040.000 zł oraz odsetek w kwocie 1.181.837,92;
- 5.000 obligacji imiennych serii F11 o łącznej wartości 5.000.000 zł oraz odsetek w kwocie 711.438,35 zł;
- 24.000 obligacji imiennych serii F12 o łącznej wartości 24.000.000 zł wraz z odsetkami w kwocie 2.399.511,41 zł;

Splata obligacji była jednym z ważniejszych zagadnień z uwagi na wysokie koszty finansowe, jakie Spółka ponosiła.

W grudniu 2020 roku, Sąd Rejestrowy dokonał wpisu zmian Statutu związanego z podjętą w dniu 7 czerwca 2020 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii Ł w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje na okaziciela serii Ł 235.626.183, o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.

Zarząd Spółki w 2020 roku pozyskał inwestora strategicznego, który umożliwi zapewnienie stabilizacji finansowej oraz umożliwi rozwój spółki. W grudniu 2020 nastąpiło nabycie znaczącego pakietu akcji Spółki tj.40.34% przez inwestora strategicznego, jego obecność w akcjonariacie i wsparcie w zakresie prowadzonych działań stają się pomocne w dalszym rozwoju Spółki i całej Grupy.

W 2020 roku, Zarząd Merlin Group S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych dokonał dematerializacji akcji serii A[1], D, I, H, J, L, Ł, Spółki, tym samym akcje zostały zarejestrowane w depozycie akcji prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

6 Przewidywany rozwój spółki

Jednym z celów Merlin Group S.A. na 2021 rok jest wdrożenie scentralizowanej platformy do obsługi sklepów e-commerce, umożliwiającej efektywniejsze zarządzanie wszystkimi sklepami internetowymi znajdującymi się aktualnie w portfolio Grupy zarówno w segmencie B2C jak i prężnie rozwijanym segmencie B2B. W tym celu Grupa zamierza przeprowadzić migrację na nową platformę informatyczną, w celu zabezpieczenia infrastruktury i optymalizacji dotychczasowych rozwiązań, obecnie prowadzi rozmowy na temat wybrania odpowiedniego partnera i jednocześnie dokonuje przeglądu możliwości technologicznych dostępnych na rynku dla branży e-commerce.

Kolejnym z ważniejszych celów Grupy Kapitałowej jest finalizacja przejęcia marki merlin.pl oraz jej kampania relanuchowa, która ma na celu budowanie ruchu organicznego oraz budowę wizerunku sklepów internetowych, tym samym zapewni dalszy rozwój całej Grupy.

W 2020 roku po przerwie Merlin Group S.A rozpoczął działania reklamowe o szerokich zasięgach, które w 2021 roku planuje rozwijać w celu odświeżenia wizerunku marek oraz dotarcie do nowych grup klientów przy jednoczesnym utrzymaniu relacji z dotychczasowymi klientami.

W 2021 rok to również intensywne działania w kierunku optymalizacji kanałów marketingowych, jak również analiza dotychczasowych kontraktów z partnerami handlowymi, aby osiągnąć jak najwięcej efektów synergii w działaniach promujących sprzedaż w poszczególnych sklepach. Zarząd nakłada również nacisk na rozszerzenie współpracy o nowych partnerów z nowymi kategoriami, które mają największy potencjał generowania wzrostu przychodów oraz marży.

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 2020 roku Spółka finansowała wzrost organiczny poprzez emisje nowych akcji oraz z otrzymanych subwencji.

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

Główne czynniki ryzyka na jakie Emitent narażony jest bezpośrednio to:

- ryzyko utraty wartości aktywów na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej spółek zależnych;
- ryzyko niewystarczającego dostępu do źródeł finansowania dalszego rozwoju;

Pośrednio, Emitent narażony jest na czynniki ryzyka i zagrożenia opisane poniżej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności oraz sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a odnoszące się bezpośrednio do spółek zależnych Merlin Group S.A.

9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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.

9.6 Ryzyko stóp procentowych

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa Kapitałowa nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na wysokość kapitałów własnych.

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

W 2020 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 notcie 10. Instrumenty finansowe.

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

Spółka na dzień bilansowy nie posiada zobowiązań związanych ze zmienną stop procentowych.

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.

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

Stanowi integralną część sprawozdania.

III. Oświadczenia

1 Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2020 rok.

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2020 rok i dane porównywalne za 2019 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 zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania sprawozdania finansowego za okres 2020 roku, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

IV. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk.

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2020 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 2020 roku nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Merlin Group S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy.

V. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy.

Wynagrodzenie Kancelarii Kramer i Wspólnicy sp. j. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2020 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.

VI. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Lp.	Funkcja	kwota
1	Zarząd	110 000,00

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2020 roku wyniosła 0,00 zł.

VII. 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.

Warszawa, 22.03.2021 r.

Przemysław Żbikowski
Prezes Zarządu

Marek Belniak
Członek Zarządu