



Jednostkowy raport roczny

Merlin Group S.A.

za okres

01.01.2019 – 31.12.2019

Warszawa, dnia 20 marca 2020 roku

Spis treści

I. Wybrane dane finansowe.....	5
1 Wybrane dane finansowe	5
II. Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group S.A.....	6
1 Oświadczenie Zarządu.....	6
2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	7
2.1 Informacje podstawowe.....	7
2.2 Prezentacja sprawozdań.....	8
2.3 Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	8
2.3.1 Rachunek zysków i strat.....	8
2.3.2 Bilans.....	10
3 Bilans.....	14
4 Rachunek zysków i strat.....	16
5 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	17
6 Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
7 Informacja dodatkowa	19
III. Sprawozdanie z działalności spółki	31
1 Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa	31
2 Zarząd	31
3 Rada Nadzorcza	31
4 Akcjonariat	32
5 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2019	32
6 Przewidywany rozwój spółki.....	33
7 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	33
8 Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym	33
9 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	33
9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	33
9.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego	34
9.3 Ryzyko związane z konkurencją.....	34
9.4 Ryzyko związane z realizacją kontraktów	34
9.5 Ryzyko związane z utratą płynności	34
9.6 Ryzyko stóp procentowych.....	34
10 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym ...	34

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.....	34
12	Instrumenty finansowe	34
12.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	34
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.....	35
V.	Oświadczenia.....	35
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2019 rok	35
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego	35
VI.	Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk	35
VII.	Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy.....	35
VIII.	Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej	36
IX.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	36

Szanowni Państwo,

w imieniu Merlin Group S.A. prezentujemy wszystkim Interesariuszom Spółki raport roczny za 2019 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.

Rok 2019 był bardzo intensywnym pod kątem działalności operacyjnej, w całej Grupie udało się z sukcesem zrewidować koszty oraz dokonać niezbędnych optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności działań sprzedażowych Grupy na polskim rynku e-commerce.

Grupa odnotowała stratę w wysokości 33 mln. Istotny wpływ na jej wysokość miała starta z wyłączenia z konsolidacji spółki Magus w upadłości likwidacyjnej S.A na kwotę 14 mln oraz dokonany odpis wartości firmy Merlin i Profit M na kwotę 2 mln, które negatywnie wpływają na wyniki Grupy. Grupa po wyłączeniu powyższego odnotowałaby stratę na poziomie 17 mln, która w porównaniu z ubiegłym rokiem, zmniejszyła się o 11 mln.

Po przeprowadzonej od kwietnia 2019 roku restrukturyzacji kosztowej, w 2020 roku Spółka planuje dalszą optymalizację zarówno po stronie kosztowej, jak i operacyjnej.

Kluczowym elementem planu biznesowego Merlin Group S.A. na 2020 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 segmentem B2B. Równocześnie Grupa wprowadza szereg nowych rozwiązań w zakresie marketing automation, które wpłyną pozytywnie na wzrost sprzedaży i lojalizację klienta.

Dzięki temu nie tylko zaoferujemy stale rosnącej grupie klientów naszych sklepów internetowych: merlin.pl, cdp.pl, nieprzeczytane.pl, profit24.pl, smarkacz.pl i mestro.pl oraz biznesikultura.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.

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, przy jednoczesnej poprawie parametrów marżowych oraz optymalizacji wydatków marketingowych. Nowe kategorie produktowe, które Grupa wprowadzi do sprzedaży zagwarantują wzrost marży oraz pozyskanie nowego klienta.

Analizując plany i strategiczne założenia biznesowe Merlin Group S.A., bez wątpienia możemy powiedzieć, że rozpoczęliśmy kolejny rok pełen wyzwań w obszarze optymalizacji i stabilizacji procesów. Pomoże nam to zrealizować najważniejszy cel na nadchodzący rok - poprawę wyników finansowych, w tym nie tylko na poziomie przychodów, ale również wyniku netto.

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

Z wyrazami szacunku,

Anna Prymakowska, Prezes Zarządu

Agnieszka Wójcik, Członek Zarządu

I. Wybrane dane finansowe

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 725	1 242	401	291
Zysk (strata) ze sprzedaży	-860	-1 567	-200	-367
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 328	-1 773	-309	-416
Zysk (strata) brutto	-18 094	-3 468	-4 206	-813
Zysk (strata) netto	-18 151	-3 408	-4 219	-799
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-494	-2 391	-115	-560
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 923	-17 353	-2 307	-4 067
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 280	18 482	2 157	4 332
Przepływy pieniężne netto razem	-1 137	-1 262	-264	-296

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	84 349	89 934	19 807	20 915
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 332	46 968	10 175	10 923
Zobowiązania długoterminowe	4 624	29 109	1 086	6 769
Zobowiązania krótkoterminowe	38 468	17 750	9 033	4 128
Kapitał własny	41 017	42 966	9 632	9 992
Kapitał zakładowy	17 579	8 978	4 128	2 088

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych:
 - 4,3018 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2019 roku.
 - 4,2669 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2018 roku.
- Dla pozycji bilansowych:
 - 4,2585 kurs NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku,
 - 4,3000 kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku.

Merlin Group S.A. pełni rolę holdingową skupiającą funkcje pomocnicze Grupy. Odpowiedzialna jest między innymi za pozyskiwanie finansowania dla Grupy i administracyjne wspieranie jej działalności operacyjnej. Istotny wpływ na wysokość straty miało wyłączenie z konsolidacji spółki Magus S.A w upadłości likwidacyjnej z uwagi na utratę kontroli na kwotę 14 mln. Merlin Group S.A po wyłączeniu Magus S.A w upadłości z konsolidacji odnotowała stratę netto na poziomie 4 mln, w tym koszty finansowe na kwotę 3,3 mln.

O wyłączeniu z konsolidacji spółki Magus S.A. w upadłości, Emitent szczegółowo informował w raporcie okresowym za III kwartał 2019 r. W szczególności Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku, przekazał mec. Arkadiuszowi Sawala - Syndykowi dokumentację dotyczącą całego majątku spółki Magus S.A. Jednocześnie syndyk działając na podstawie art.75 prawa upadłościowego dokonał przejścia zarządzania całym majątkiem spółki, z jednoczesnym wyłączeniem praw przysługujących Emitentowi z tytułu realizacji uprawnień jako akcjonariusza Magus S.A. Zgodnie z art.75 utrata uprawnień do zarządzania majątkiem dotyczy wszelkich organów osób prawnych i innych jednostek organizacyjnych, jeżeli są one wyposażone w organy zarządzających, nadzorczych, stanowiących. Organy stanowiące upadłego nie mają żadnych uprawnień

kontrolnych w stosunku do syndyka (Por. np. C. Zalewski, Spółka giełdowa w upadłości, s. 5 i n.). Z uwagi na utratę kontroli nad Magus S.A. w upadłości w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 i 39 ustawy o rachunkowości, w tym braku jakiegokolwiek wpływu Emitenta na procedurę sporządzania danych finansowych przez syndyka na potrzeby postępowania upadłościowego, Emitent nie prezentuje wybranych danych finansowych Spółki Magus S.A. w upadłości. Jednocześnie Emitent wskazuje, że dane te są publicznie dostępne w Repozytorium Dokumentów Finansowych.

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 31.12.2019 roku, na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2019 rok wskazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 84 348 875,33 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 – 31.12.2019 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 18 150 950,98 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Merlin Group S.A. wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z 28 stycznia 2020 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Wybrana została Spółka PTA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4202. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 20.03.2020

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, XII 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.

Przedmiotem działalności Merlin Group S.A jest działalność holdingowa, polegająca na świadczeniu na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej szeregu usług mających charakter wsparcia prowadzonej przez nie działalności operacyjnej, w tym między innymi, najem biur, usług z zakresu obsługi prawnej i compliance, doradztwa strategicznego, controllingu i finansów oraz public relations.

Zarząd

- Anna Prymakowska, Prezes Zarządu
- Agnieszka Wójcik, Członek Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem miała miejsca następująca zmiana w składzie Zarządu:

- W dniu 28 marca 2019 r. Pan Łukasz Szczepański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, a Pan Jacek Jabłczyński z funkcji Członka Zarządu Spółki; obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 28 marca 2019 r.;
- W dniu 28 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pani Anny Opala (aktualnie Anny Prymakowskiej), powierzając jej pełnienie

funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pani Kamili Barabasz, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki;

- W dniu 7 listopada 2019 r. Pani Kamila Barabasz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 7 listopada 2019 r.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki, jakie miały miejsce po 31 grudnia 2019 r.:

- W dniu 28 stycznia 2020 r. Pani Agnieszka Wójcik została powołana na Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały nr 2 ze skutkiem na dzień 28 stycznia 2020 r.

2.2 Prezentacja sprawozdań

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019r. do 31.12.2019r oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. 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.

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.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

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 uiszczoną 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 godziwa 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 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

	31.12.2019	31.12.2018
	zł	zł
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	81 800 688,15	68 889 399,43
Wartości niematerialne i prawne	34 531,17	66 604,00
Inne wartości niematerialne i prawne	34 531,17	37 104,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	29 500,00
Rzeczowe aktywa trwałe	17 786,67	22 426,67
Środki trwałe	17 786,67	22 426,67
- Inne środki trwałe	17 786,67	22 426,67
Należności długoterminowe	182 803,66	265 618,48
Od pozostałych jednostek	182 803,66	265 618,48
Inwestycje długoterminowe	81 560 481,95	68 414 522,28
Długoterminowe aktywa finansowe	81 560 481,95	68 414 522,28
W jednostkach powiązanych	81 560 481,95	68 414 522,28
- udziały lub akcje	81 560 481,95	68 414 522,28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 084,70	120 228,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 084,70	120 228,00
B. Aktywa obrotowe	2 548 187,18	21 044 665,72
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 061 418,41	765 919,77
Należności od jednostek powiązanych	2 010 767,75	194 436,10
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 767,75	194 436,10
- do 12 miesięcy	10 767,75	194 436,10
Inne	2 000 000,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	50 650,66	571 483,67
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 677,54	35 547,00
- do 12 miesięcy	1 677,54	35 547,00
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	878,12	263 674,58
Inne	4 014,55	4 654,00
Dochodzone na drodze sądowej	44 080,45	267 608,09
Inwestycje krótkoterminowe	486 596,75	20 278 671,45
Krótkoterminowe aktywa finansowe	486 596,75	20 278 671,45
W jednostkach powiązanych	477 661,37	19 132 259,05
- udzielone pożyczki	477 661,37	19 132 259,05
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 935,38	1 146 412,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 935,38	1 146 412,40
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172,02	74,50
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	84 348 875,33	89 934 065,15

	31.12.2019	31.12.2018
	zł	zł
PASYWA		
A. Kapitał własny	41 016 808,83	42 965 759,81
Kapitał zakładowy	17 578 608,50	8 977 608,50
Należne wpłaty na kapitał zakładowy <wielkość ujemna>	0,00	0,00
Udziały własne <wielkość ujemna>	0,00	0,00
Kapitał zapasowy, w tym:	49 261 605,81	42 660 605,81
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	31 846 581,28	25 245 581,28
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	3 000 000,00	2 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 672 454,50	-7 264 507,51
Zysk (strata) netto	-18 150 950,98	-3 407 946,99
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 332 066,50	46 968 305,34
Rezerwy na zobowiązania	240 590,00	59 872,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 590,00	59 872,00
Pozostałe rezerwy	239 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	239 000,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	4 623 791,78	29 108 630,14
Wobec pozostałych jednostek	4 623 791,78	29 108 630,14
- Kredyty i pożyczki	4 623 791,78	0,00
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	29 108 630,14
Zobowiązania krótkoterminowe	38 467 684,72	17 750 127,44
Wobec jednostek powiązanych	0,00	317 564,56
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	317 564,56
- do 12 miesięcy	0,00	317 564,56
Wobec pozostałych jednostek	38 467 684,72	17 432 562,88
Kredyty i pożyczki	15 287,69	0,00
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 059 241,42	17 193 910,31
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	241 003,11	124 139,27
- do 12 miesięcy	241 003,11	124 139,27
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	109 435,25	62 396,37
Z tytułu wynagrodzeń	42 654,79	51 986,93
Inne	62,46	130,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	49 675,76
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	49 675,76
Pasywa razem	84 348 875,33	89 934 065,15

4 Rachunek zysków i strat

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 724 767,61	1 242 310,00
- od jednostek powiązanych	1 629 325,60	1 220 210,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 724 767,61	1 242 310,00
Koszty działalności operacyjnej	-2 584 442,02	-2 809 550,26
Amortyzacja	-36 712,83	-9 697,72
Zużycie materiałów i energii	-38 168,51	-52 728,39
Usługi obce	-1 536 552,14	-1 984 411,90
Podatki i opłaty, w tym:	-34 728,04	-42 009,97
Wynagrodzenia	-799 658,13	-610 948,33
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-127 298,00	-98 043,22
Pozostałe koszty rodzajowe	-11 324,37	-11 710,73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-859 674,41	-1 567 240,26
Pozostałe przychody operacyjne	1 727,89	33 989,67
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 200,00	0,00
Inne przychody operacyjne	527,89	33 989,67
Pozostałe koszty operacyjne	-470 146,94	-239 981,11
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-223 527,64	0,00
Inne koszty operacyjne	-246 619,30	-239 981,11
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 328 093,46	-1 773 231,70
Przychody finansowe	635 576,54	666 271,38
Odsetki, w tym:	635 576,54	666 271,38
- od jednostek powiązanych	635 576,54	666 271,38
Koszty finansowe	-17 401 572,76	-2 361 342,67
Odsetki, w tym:	-3 333 902,13	-2 351 120,25
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-14 067 522,28	0,00
Inne	-148,35	-10 222,42
Zysk (Strata) brutto	-18 094 089,68	-3 468 302,99
Podatek dochodowy	-56 861,30	60 356,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk (Strata) netto	-18 150 950,98	-3 407 946,99

5 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	zł	zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-18 150 950,98	-3 407 946,99
Korekty razem	17 656 639,18	-1 284 701,39
Amortyzacja	36 712,83	9 697,72
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 695 634,39	-630 326,18
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14 067 522,28	10 000,00
Zmiana stanu rezerw	180 718,00	10 057,00
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu należności	787 316,18	-530 495,26
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-176 634,52	-90 022,71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	65 370,02	-63 611,96
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-494 311,80	-4 692 648,38
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	938 692,27	26 072,60
Z aktywów finansowych, w tym:	938 692,27	26 072,60
a) w jednostkach powiązanych	938 692,27	26 072,60
Wydatki	-10 862 000,00	-17 378 728,39
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-98 728,39
Na aktywa finansowe, w tym:	-10 862 000,00	-17 280 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-10 862 000,00	-17 280 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-9 923 307,73	-17 352 655,79
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	15 104 906,52	21 854 604,75
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 604 906,43	2 000 000,00
Kredyty i pożyczki	4 500 000,09	2 000 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	17 783 560,64
Inne wpływy finansowe	0,00	71 044,11
Wydatki	-5 824 764,01	-1 070 947,35
Splaty kredytów i pożyczek	-0,07	-698,43
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-4 700 000,00	-200 000,00
Odsetki	-1 124 763,94	-870 248,92
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	9 280 142,51	20 783 657,40
Przepływy pieniężne netto razem	-1 137 477,02	-1 261 646,77
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 137 477,02	-1 261 646,77
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 137 477,02	-1 261 646,77
Środki pieniężne na początek okresu	1 146 412,40	2 408 059,17
Środki pieniężne na koniec okresu	8 935,38	1 146 412,40

6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 965 759,81	44 373 706,80
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	42 965 759,81	44 373 706,80
Kapitał zakładowy na początek okresu	8 977 608,50	8 977 608,50
Zmiany kapitału zakładowego	8 601 000,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	8 601 000,00	0,00
- emisji akcji	8 601 000,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	17 578 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy na początek okresu	42 660 605,81	42 660 605,81
Zmiany kapitału zapasowego	6 601 000,00	0,00
zwiększenie z tytułu:	6 601 000,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	6 601 000,00	0,00
Kapitał zapasowy na koniec okresu	49 261 605,81	42 660 605,81
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 000 000,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 000 000,00	2 000 000,00
zwiększenie z tytułu:	16 202 000,00	2 000 000,00
- wpłaty na podwyższenie kapitału akcyjnego	16 202 000,00	2 000 000,00
zmniejszenie z tytułu:	-15 202 000,00	0,00
- podwyższenie kapitału - wpis do KRS	-15 202 000,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 000 000,00	2 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 264 507,51	-4 760 525,41
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 264 507,51	-4 760 525,41
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 264 507,51	-4 760 525,41
zwiększenie z tytułu:	-3 407 946,99	-2 503 982,10
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-3 407 946,99	-2 503 982,10
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 672 454,50	-7 264 507,51
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 672 454,50	-7 264 507,51
Wynik netto	-18 150 950,98	-3 407 946,99
strata netto	-18 150 950,98	-3 407 946,99
Kapitał własny na koniec okresu	41 016 808,83	42 965 759,81
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 016 808,83	42 965 759,81

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 01.01.2019	37 104,00	29 500,00	66 604,00
Zwiększenia:	29 500,00	0,00	29 500,00
- nabycie	29 500,00	0,00	29 500,00
Zmniejszenia	0,00	-29 500,00	-29 500,00
- przeniesienie	0,00	-29 500,00	-29 500,00
Wartość brutto na 31.12.2019	66 604,00	0,00	66 604,00
Umorzenie na 01.01.2019	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	32 072,83	0,00	32 072,83
- amortyzacja	32 072,83	0,00	32 072,83
Umorzenie na 31.12.2019	32 072,83	0,00	32 072,83
Wartość netto			
Stan na 01.01.2019	37 104,00	29 500,00	66 604,00
Stan na 31.12.2019	34 531,17	0,00	34 531,17

Nota 2a – Zmiany stanu środków trwałych

	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2019	8 924,39	23 200,00	32 124,39
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	8 924,39	23 200,00	32 124,39
Umorzenie na 01.01.2019	8 924,39	773,33	9 697,72
Zwiększenia:	0,00	4 640,00	4 640,00
- amortyzacja	0,00	4 640,00	4 640,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2019	8 924,39	5 413,33	14 337,72
Wartość netto			
Stan na 01.01.2019	0,00	22 426,67	22 426,67
Stan na 31.12.2019	0,00	17 786,67	17 786,67

Nota 2b – Grunty w użytkowaniu wieczystym

Pozycja nie występuje.

Nota 2c – Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym

	31.12.2019	31.12.2018
	zł	zł
Środki trwale własne	17 786,67	22 426,67
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
Razem środki trwale w ewidencji bilansowej	17 786,67	22 426,67
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	0,00	200 000,00

Nota 3 – Inwestycje długoterminowe

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
	zł	zł
Stan na 01.01.2019	68 414 522,28	68 414 522,28
Zwiększenia	27 213 481,95	27 213 481,95
- przeszacowanie		0,00
- nabycie	27 213 481,95	27 213 481,95
- przeniesienie		0,00
Zmniejszenia	-14 067 522,28	-14 067 522,28
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-14 067 522,28	-14 067 522,28
Stan na 31.12.2019	81 560 481,95	81 560 481,95

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów	ilość udziałów	wartość nominalna udziału/akcji	% posiadanego zaangażowania
Merlin Commerce Spółka z o.o.	58 037 177,51	40 300	50	100%
Merlin Business Services Spółka z o.o.	1 415 000,00	2 000	50	100%
Merlin Publishing Spółka z o.o.	208 304,44	200	50	100%
Profit M Sp. z o.o.	21 900 000,00	1 400	50	100%
Razem	81 560 481,95			

Posiadane udziały w spółkach, na które dokonano odpisu aktualizującego

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów	ilość udziałów	wartość nominalna udziału/akcji	% posiadanego zaangażowania
Magus SA w upadłości likwidacyjnej	14 067 522,28	18 577	100	100%
Razem	14 067 522,28			

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
- Profit M sp. z o. o. z siedziba w Warszawie, od listopada 2018 roku,
- Magus S.A. w upadłości likwidacyjnej– właściciela marki merlin.pl, od lipca 2017 roku (aktualnie Emitent nie ma kontroli nad spółką);

Nota 4 – Odpisy aktualizujące wartość należności

	2019 zł	2018 zł
Stan na początek okresu	115 207,92	0,00
Zwiększenia	223 527,64	115 207,92
Wykorzystania	-15 207,92	
Stan na koniec okresu	323 527,64	115 207,92
W tym na:		
- należności długoterminowe	0,00	15 207,92
- należności krótkoterminowe	323 527,64	100 000,00

Nota 5 – Struktura środków pieniężnych

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 935,38	1 146 412,40
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	8 935,38	1 146 412,40
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	8 935,38	1 146 412,40

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

Nota 6 – Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 084,70	120 228,00
	5 084,70	120 228,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Oплаcone ubezpieczenia	172,02	74,50
	172,02	74,50
RAZEM	5 256,72	120 302,50
	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,		
- usługi inne	0,00	49 675,76
	0,00	49 675,76
RAZEM	0,00	49 675,76

Nota 7a – Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na 31.12.2019 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 + A[1]	1 000 000	0,57%	0,57%
2.	B	350 000	0,20%	0,20%
3.	C	110 000	0,06%	0,06%
4.	D	40 000 000	22,75%	22,75%
5.	E	9 875 225	5,62%	5,62%
6.	F	3 500 000	1,99%	1,99%
7.	G	6 320 860	3,60%	3,60%
8.	H	13 820 000	7,86%	7,86%
9.	I	14 800 000	8,42%	8,42%
10.	J	20 000 000	11,38%	11,38%
11.	L	66 010 000	37,55%	37,55%
Razem		175 786 085	100,00%	100,00%

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A. w dniu 23 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii L w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Nota 7b – Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2019 roku

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019, 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	92 354 585	52,54%	52,54%
2.	WIPOL Sp. z o.o.	21 759 000	12,38%	12,38%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	7,60%	7,60%
4.	Marcin Fryda	19 190 305	10,92%	10,92%
5.	pozostali	29 125 165	16,57%	16,57%
Razem		175 786 085	100,00%	100,00%

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

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2019 w wysokości 18.150.950,98 zł z zysków z lat przyszłych.

Nota 8 – Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	01.01.2019 zł	Utworzone zł	Wykorzystane zł	31.12.2019 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 872,00	1 590,00	-59 872,00	1 590,00
Rezerwa na straty z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	239 000,00	0,00	239 000,00
	59 872,00	240 590,00	-59 872,00	240 590,00

Nota 9 – Podział zobowiązań długoterminowych

	1-3 lat	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych:		
pozostałe kredyty i pożyczki	4 623 791,78	4 623 791,78
Zobowiązania długoterminowe razem	4 623 791,78	4 623 791,78

Szczegóły zobowiązań z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2019 roku (wartość kapitału):

seria obligacji	liczba obligacji	wartość emisji
F8	6.040	6 040 000
F11	5.000	5 000 000
F12	24.000	24 000 000
Razem		35 040 000

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

Obligacje serii F8, 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 29 listopada 2019 r. Emitent dokonał wykupu i umorzenia 300 obligacji imiennych serii F7, o łącznej wartości wyemitowanych obligacji wynoszącej 300.000,00 zł

W dniu 8.02.2019 została spłacona 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 31.12.2019	Wartość na 31.12.2018
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności	490 106,66	19 362 242,15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 935,38	1 146 412,40
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 003,11	124 139,27
Zobowiązania finansowe	42 698 320,89	46 302 540,45

W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2019	Wartość na 31.12.2018
Aktywa finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	10 767,75	194 436,10
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	1 677,54	35 547,00
Pożyczki udzielone dla jednostek powiązanych	477 661,37	19 132 259,05
Środki pieniężne	8 935,38	1 146 412,40
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241 003,11	124 139,27
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 639 079,47	0,00
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 059 241,42	46 302 540,45

Nota 11 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej zł	Razem zł
Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług	1 724 767,61	1 724 767,61
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 724 767,61	1 724 767,61

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	617 915,17	0,00	17 661,37	0,00

Kategoria zobowiązania	Koszty z tyt. odsetek naliczonych wg stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty		
	zł	do 3 mies.	od 3 do 12 mies.	powyżej 12 mies.
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	53 181,25	880 665,32	2 149 780,81	0,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	108 504,10	15 287,67	0,00	123 791,78

Nota 13a – Podatek dochodowy

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

	2019 zł	2018 zł
Zysk/(Strata) brutto	-18 094 089,68	-3 468 302,99
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	635 576,54	665 245,88
Dochody podlegające opodatkowaniu ujęte w poprzednich latach	1 283 113,95	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 489 835,16	1 728 824,46
Koszty podatkowe bieżącego roku ujęte w poprzednich latach	62 169,14	0,00
Dochód do opodatkowania / Strata podatkowa	-1 018 886,25	-2 404 724,41

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

	2019 zł	2018 zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
Wartość netto aktywów w leasingu	0,00	0,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	17 661,37	665 198,78
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	47,10
Razem dodatnie różnice przejściowe	17 661,37	665 245,88
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki 9%)	1 590,00	59 872,00

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

Odsetki od wyemitowanych obligacji	3 030 446,13	1 273 742,45
Odsetki od otrzymanych pożyczek	139 079,45	0,00
Rezerwa na koszty roku bieżącego	26 440,00	38 100,00
Wynagrodzenie z tytułu umów cywilnoprawnych	18 774,00	8 454,50
Ubezpieczenia społecznie	11 285,80	15 567,54
Razem ujemne różnice przejściowe	3 226 025,38	1 335 864,49
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 9%)	290 342,00	120 228,00
Odpis z tytułu utraty wartości	285 257,30	0,00
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	5 084,70	120 228,00

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

	2019 zł	2018 zł
Stan na początek okresu	115 207,92	0,00
Zwiększenia	223 527,64	115 207,92
Wykorzystania	-15 207,92	
Korekta uprzednio dokonanej odpisu		
Stan na koniec okresu	323 527,64	115 207,92
W tym na:		
- należności długoterminowe	0,00	15 207,92
- należności krótkoterminowe	323 527,64	100 000,00

Spółka dokonała odpis na należność na drodze sądowej w wysokości 223 527,64 zł.

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

Spółka nie ponosi nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

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 2019 roku, nr 251/A/NBP/2019, tj.:

$$1 \text{ EURO} = 4,2585 \text{ PLN}$$

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

	2019	2018
	<u>Liczba osób</u>	<u>Liczba osób</u>
Stanowiska umysłowe	8	9
Przeciętne zatrudnienie	8	7

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

Lp.	Funkcja	kwota
1	Zarząd	80 000,00

W okresie objętym niniejszym raportem miała miejsca następująca zmiana w składzie zarządu:

- W dniu 28 marca 2019 r. Pan Łukasz Szczepański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, a Pan Jacek Jablczyński z funkcji Członka Zarządu Spółki; obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 28 marca 2019 r.;
- W dniu 28 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pani Anny Opala (aktualnie Anna Prymakowska), powierzając jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pani Kamili Barabasza, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki;
- W dniu 7 listopada 2019 r. Pani Kamila Barabasz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 7 listopada 2019 r.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki, jakie miały miejsce po 31 grudnia 2019 r.:

- W dniu 28 stycznia 2020 r. Pani Agnieszka Wójcik została powołana na Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały nr 2 ze skutkiem na dzień 28 stycznia 2020 r.

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2019 roku wyniosła 0,00 zł.

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 stycznia 2020 roku akcjonariusz Bluebird Capital S.A. mniejszościowy posiadający 1000 akcji z siedzibą w Warszawie złożył pozew w przedmiocie stwierdzenia nieważności, a w przypadku nieuwzględnienia tego wniosku – uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, podjętych w dniu 23 grudnia 2019 r., tj. uchwały nr 3, Walnego Zgromadzenia z dnia 24.06.2018 roku „w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2018” oraz uchwały nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego poprzez emisję akcji serii Ł w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, a w zakresie uchwały nr 4 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w celu pokrycia strat Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, został złożony wniosek o stwierdzenie jej nieważności.

Emitent w dniu 25 lutego 2020 złożył odpowiedź do pozwu w tej sprawie.

Ponadto Zarząd Emitenta wskazuje, że pozyskał informację również o treści złożonego przez Powoda wniosku o zabezpieczenie ww. powództwa poprzez: (1) wstrzymanie wykonalności, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania wywołanego wyżej wskazanym pozwem, uchwały nr 3, 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, podjętych w dniu 23 grudnia 2019 r.; (2) zawieszenie, na podstawie art. 755 § 1 pkt 3 k.p.c., postępowania toczącego się w przedmiocie wniosku Emitenta o zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian wynikających z uchwał nr 3, 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, podjętych w dniu 23 grudnia 2019 r.

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

Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

Nota 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

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Należności z tytułu dostaw i usług		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	92,00	153 901,14
Merlin Business Services Sp. z o.o.	2 460,00	32 718,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	1 045,50	2 521,50
Profit M Sp. z o.o.	7 170,25	2 066,71
Magus S.A. w upadłości likwidacyjnej	0,00	3 228,75
	10 767,75	194 436,10
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	477 661,37	18 939 515,49
Merlin Publishing Sp. z o.o.	0,00	192 743,56
	477 661,37	19 132 259,05
Należności z tytułu wpłat na objęcie udziałów		
Profit M Sp. z o.o.	2 000 000,00	0,00
	2 000 000,00	0,00
Zobowiązania, w tym:		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	0,00	317 564,56
	0,00	317 564,56

	2019	2018
	zł	zł
Przychody w okresie obrotowym, w tym:		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	537 688,60	951 554,75
Merlin Business Service Sp. z o.o.	276 936,00	240 400,00
Merlin Publishing Sp. z o.o.	10 200,00	23 850,00
Magus S.A. w upadłości likwidacyjnej	0,00	2 625,00
Profit M Sp. z o.o.	804 501,00	1 780,25
	1 629 325,60	1 220 210,00
Koszty w okresie obrotowym, w tym		
Merlin Commerce Sp. z o.o.	25 775,00	259 143,92
Profit M Sp. z o.o.	4 866,45	0,00
	30 641,45	259 143,92

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

Nota 29 – Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

W dniu 28 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. wybrała firmę PTA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

PTA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Ks. Ściegiennego 21/5 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 4202.

Wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wyniesie 15.000 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.

Nota 32. - Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. W razie wystąpienia niekorzystnych zdarzeń stanowiących zagrożenie dla kontynuacji działalności przez spółki zależne, Zarząd może przedsięwziąć środki zaradcze w postaci dokapitalizowania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A. w dniu 23 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 9.600.000 zł, poprzez emisję akcji serii Ł nie więcej niż 48.000.000 w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, jak zostało wskazane w projekcie uchwały przeznaczone będzie przede wszystkim z planowaną spłatą obligacji wyemitowanych przez Emitenta, jednocześnie Zarząd

Emitenta nie wyklucza, również możliwości przeznaczenia pozyskanych środków z emisji na bieżącą działalność Emitenta oraz jego Grupy kapitałowej. Dodatkowo w związku z prowadzonym postępowaniem upadłościowym Magus S.A w upadłości likwidacyjnej, Zarząd Emitenta planuje podjąć wszelkie możliwe kroki celem zabezpieczenia praw Grupy kapitałowej do znaku towarowego „Merlin” w tym w szczególności ewentualnego przystąpienia do Emitenta lub Merlin Commerce sp. z o.o. w postępowaniu przetargowym w celu wykupu znaku towarowego w ramach postępowania upadłościowego.

W związku z powyższym zarówno skonsolidowane jak i jednostkowe sprawozdania spółek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

2 Zarząd

W skład Zarządu Spółki Merlin Group S.A na dzień 20 marca 2020 roku wchodzi:

- Anna Prymakowska, Prezes Zarządu
- Agnieszka Wójcik, Członek Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem miała miejsca następująca zmiana w składzie zarządu:

- W dniu 28 marca 2019 r. Pan Łukasz Szczepański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, a Pan Jacek Jablarczyński z funkcji Członka Zarządu Spółki; obie rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 28 marca 2019 r.;
- W dniu 28 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pani Anny Opala (aktualnie Anna Prymakowska), powierzając jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pani Kamili Barabasz, powierzając jej pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki;
- W dniu 7 listopada 2019 r. Pani Kamila Barabasz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 7 listopada 2019 r.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki, jakie miały miejsce po 31 grudnia 2019 r.:

- W dniu 28 stycznia 2020 r. Pani Agnieszka Wójcik została powołana na Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały nr 2 ze skutkiem na dzień 28 stycznia 2020 r.

3 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki Merlin Group S.A na dzień 20 marca 2020 roku wchodzi:

- Przemysław Czichon – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aniela Hejnowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Loose - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kostrzewa - Członek Rady Nadzorczej,

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

- W dniu 24 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało Panią Viktorię Tigipko z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 r. powołano Pana Grzegorza Jana Kostrzewę na Członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- W dniu 23 grudnia 2019 r. Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało Panią Beatę Mońkę z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Jednocześnie na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2019 r. powołano Panią Anielę Hejnowska na Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

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	0,57%	0,57%
2.	B	350 000	0,20%	0,20%
3.	C	110 000	0,06%	0,06%
4.	D	40 000 000	22,75%	22,75%
5.	E	9 875 225	5,62%	5,62%
6.	F	3 500 000	1,99%	1,99%
7.	G	6 320 860	3,60%	3,60%
8.	H	13 820 000	7,86%	7,86%
9.	I	14 800 000	8,42%	8,42%
10.	J	20 000 000	11,38%	11,38%
11.	L	66 010 000	37,55%	37,55%
Razem		175 786 085	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	92 354 585	52,54%	52,54%
2.	WIPOL Sp. z o.o.	21 759 000	12,38%	12,38%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	7,60%	7,60%
4.	Marcin Fryda	19 190 305	10,92%	10,92%
5.	pozostali	29 125 165	16,57%	16,57%
Razem		175 786 085	100,00%	100,00%

5 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2019

W 2019 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.

Od pierwszego dnia zmiany zarządu spółki w 2019 roku, wraz z całym zespołem, Merlin Group przystąpił do intensywnych działań mających na celu m.in. poprawę i stabilizację sprzedaży, poszerzenie gamy produktowej, ustrukturyzowanie sklepów internetowych oraz optymalizację ich funkcjonalności.

6 Przewidywany rozwój spółki

Jednym z celów Merlin Group S.A. na 2020 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.

Równocześnie Grupa wprowadza szereg nowych rozwiązań w zakresie marketing automation, które wpłyną pozytywnie na wzrost sprzedaży i lojalizację klienta.

Kolejnym elementem dla Grupy będzie wprowadzenie rozwiązań z zakresu sztucznej inteligencji w takich obszarach jak dział obsługi klienta oraz finanse, które zwiększy wydajność procesów biznesowych.

Inwestycje Grupy Kapitałowej w przejście 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.

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 2019 roku Spółka finansowała wzrost organiczny poprzez emisje nowych akcji oraz obligacji

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 2019 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 10. 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 42 683 033,20 zł.

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.

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 2019 rok

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2019 rok i dane porównywalne za 2018 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 zwiera 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 biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2019 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2019 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 2019 roku nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Merlin Group S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy.

VII. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy

Wynagrodzenie Kancelarii Kramer i Wspólnicy sp. j. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w 2019 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.

VIII. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Lp.	Funkcja	kwota
1	Zarząd	80 000,00

Łączna wartość wypłaconego wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2019 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.

Warszawa, 20.03.2020 r.