



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Merlin Group S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Merlin Group S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 134, które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący sumę aktywów i pasywów w kwocie 84 348 875,33 złotych, rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie 18 150 950,98 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („Sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne Sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku poz. 351) („Ustawa o rachunkowości”) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie – Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na notę nr 32 informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego, w której Zarząd poinformował w kwestii zagrożenia kontynuacji działalności ze względu na wykup obligacji korporacyjnych serii F8 w kwocie 6 040 tysięcy złotych w terminie do 21 marca 2020 roku, serii F11 w kwocie 5 000 tysięcy złotych w terminie do 1 września 2020 roku oraz serii F12 w kwocie 24 000 tysięcy złotych w terminie do 30 października 2020 roku. Mając na uwadze przepływy pieniężne osiągnięte i prognozowane przez Spółkę oraz jej jednostki powiązane, istnieje ryzyko braku możliwości wykupu obligacji w wyżej wymienionych terminach bez podjęcia dodatkowych działań związanych z odroczeniem terminów wykupu obligacji albo z pozyskaniem dodatkowego źródła finansowania. W związku z powyższym, w dniu 20 marca 2020 roku Spółka zawarła porozumienie o odroczeniu terminu wykupu obligacji korporacyjnych serii F8 do dnia 21 czerwca 2020 roku. Ponadto, w nocy nr 34 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, Zarząd poinformował o uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2020 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej kwestii.

Objaśnienie – niepewność dotycząca założeń przyjętych do oceny utraty wartości inwestycji

Zwracamy uwagę na ryzyka wymienione w punkcie 9 sprawozdania z działalności stanowiącego element informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego pod kątem założeń przyjętych przy sporządzeniu prognoz finansowych w związku z oceną utraty wartości udziałów w Merlin Commerce Sp. z o.o. oraz Profit M Sp. z o.o. Prognozy finansowe obarczone są niepewnością osiągnięcia przyjętych założeń, co może wpłynąć na ocenę w kwestii utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej kwestii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena inwestycji długoterminowych	<p>Sprawdziliśmy zgodność ujętej w sprawozdaniu finansowym wartości inwestycji długoterminowych z księgami rachunkowymi, dokumentami źródłowymi oraz przyjętymi zasadami rachunkowości.</p> <p>Oceniliśmy prawidłowość zastosowania tych zasad. Sprawdziliśmy poprawność wyceny tych aktywów na dzień bilansowy.</p> <p>Przeprowadziliśmy analizę prognoz finansowych sporządzonych dla oceny utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych. Główne ryzyka wpływające na sytuację Spółki oraz realizację prognoz finansowych zostały przedstawione przez Zarząd w punkcie 9 sprawozdania z działalności stanowiącego element informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego. Założenia do planu finansowego na 2020 rok i lata następne uznaliśmy w zasadniczych punktach za realne do zrealizowania mając jednak na uwadze niepewność związaną z ich osiągnięciem.</p>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych	<p>Sprawdziliśmy zgodności zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym kwot z księgami rachunkowymi, dokumentami źródłowymi oraz przyjętymi zasadami rachunkowości.</p> <p>Sprawdziliśmy prawidłowość prezentacji zobowiązań dłużnych z podziałem na część krótko i długoterminową.</p> <p>Dokonaaliśmy oceny prawidłowości zastosowania tych zasad. Sprawdziliśmy poprawność wyceny tych zobowiązań na dzień bilansowy. Sprawdziliśmy prawidłowość ujęcia w księgach transakcji dotyczących odsetek od obligacji oraz ich wykupu w powiązaniu z terminami wymagalności powyższych zobowiązań</p>
Zagrożenie kontynuacji działalności ze względu na terminy wykupu obligacji korporacyjnych	<p>Zbadaliśmy zgodność terminów wykupu obligacji korporacyjnych z dokumentami źródłowymi. Sprawdziliśmy prawidłowość prezentacji w sprawozdaniu finansowym zobowiązań o charakterze dłużnym w powiązaniu z terminami wymagalności powyższych zobowiązań.</p> <p>Oceniliśmy zdolność jednostki do kontynuacji działalności w okresie jednego roku od dnia bilansowego. Zbadaliśmy zagrożenia wynikające z powstania wymagalności zobowiązań z tytułu emisji obligacji korporacyjnych w roku 2020 i możliwości ich zaspokojenia. Główne powody ponoszonych strat oraz dotychczasowe i planowane działania podejmowane przez Zarząd zostały opisane w nocie nr 34 informacji dodatkowych do Sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności.</p>

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,

- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Michał Chudy,
Biegły Rewident nr 13181
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PTA Audyt Sp. z o.o.
Katowice, ul. Ks. P. Ściegiennego 21/5
Firma audytorska 4202

Katowice, 20 marca 2020 roku