

Skonsolidowany raport roczny
Merlin Group S.A.
za okres 01.01.2019 - 31.12.2019



merlin.pl

niePRZECZYTANE.PL
księgarnia internetowa

śarkacz
myśli kreatywnie

cdp.pl

MESTRO
sklep internetowy

PROFIT24.pl

BIZNES
KULTURA

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe.....	5
I.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A.	6
1	Oświadczenie Zarządu.....	6
2	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
2.1	Informacje podstawowe	7
2.2	Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	9
2.3	Prezentacja sprawozdań	12
2.4	Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	13
2.4.1	Rachunek zysków i strat.....	13
2.4.2	Bilans.....	14
3	Skonsolidowany bilans	18
4	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	20
5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	21
6	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	22
7	Informacja dodatkowa	23
II.	Sprawozdanie z działalności grupy.	35
1	Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa.....	35
2	Zarząd.....	35
3	Rada Nadzorcza	35
4	Akcjonariat.....	36
5	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2019	36
6	Przewidywany rozwój spółki	37
7	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	37
8	Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym	37
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona	37
9.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	38
9.2	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego.....	38
9.3	Ryzyko związane z konkurencją.....	38
9.4	Ryzyko związane z realizacją kontraktów	38
9.5	Ryzyko związane z utratą płynności.....	38
9.6	Ryzyko stóp procentowych.....	39
9.7	Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców.....	39
10	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	39

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.....	39
12	Instrumenty finansowe	39
12.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,.....	39
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	39
III. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego		39
IV. Oświadczenia.....		40
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.....	40
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.....	40
V. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk		40
VI. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy		40
VII. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości		40

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

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	65 192	63 035	15 155	14 773
Zysk (strata) ze sprzedaży	-12 972	-18 212	-3 015	-4 268
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-16 407	-20 911	-3 814	-4 901
Zysk (strata) brutto	-33 000	-24 760	-7 671	-5 803
Zysk (strata) netto	-33 195	-28 516	-7 716	-6 683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 841	-34 360	-3 218	-8 053
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	685	717	159	168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 179	34 813	2 134	8 159
Przepływy pieniężne netto razem	-3 977	1 170	-924	274

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	46 318	121 409	10 877	28 235
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 108	111 207	12 471	25 862
Zobowiązania długoterminowe	4 648	43 520	1 091	10 121
Zobowiązania krótkoterminowe	47 898	66 755	11 248	15 524
Kapitał własny	-6 791	10 202	-1 595	2 373
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.

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.

I. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A.

1 Oświadczenie Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę, oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A., wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, 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 biegli rewidenci, 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.

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Merlin Group S.A. przedstawia skonsolidowane 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 46 317 582,80 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 – 31.12.2019 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 33 194 673,48zł
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Warszawa, 20.03.2020

2 Wprowadzenie do skonsolidowanego 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

Spółka Merlin Group S.A. (dawniej AdMassive Group S.A.) powstała w drodze przekształcenia AdMassive. 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.

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) w listopadzie 2016 roku wszedł na rynek e-commerce.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową Merlin Group, która z dniem rejestracji zmian w statucie Emitenta dokonanych w dniu 22 listopada 2016 roku otrzymała nazwę Merlin Group S.A.

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

- Merlin Commerce sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za pośrednictwem, której Emitent prowadzi sklepy internetowe tj. merlin.pl, cdp.pl;
- 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;
- Profit M sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za pośrednictwem, której Emitent prowadzi sklepy internetowe tj. niePrzeczytane.pl, Profit24.pl, smarkacz.pl, Mestro;
- Magus S.A. w upadłości likwidacyjnej – właściciela marki merlin.pl, (aktualnie Emitent nie ma kontroli nad Spółką).

Od listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta nabyła na okres 10 lat prawo do korzystania ze marki Merlin.pl jak również domeny internetowej merlin.pl. W wyniku powyższego Emitent za pośrednictwem spółki zależnej prowadzi jeden z najbardziej rozpoznawalnych w kraju sklepów internetowych Merlin.pl.

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

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 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 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.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki Merlin Group S.A na 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 Hejnowską na Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

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.

2.2 Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:



Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji. Poniżej opisano zakres działalności poszczególnych spółek.

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

W Polsce Merlin Commerce od marca 2016 roku prowadzi sklep merlin.pl. Zgodnie z umową o długoterminowej współpracy handlowej zawartą 27 listopada 2015 roku ze spółką Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.), spółka Merlin Commerce wydzierżawiła znak towarowy oraz domenę internetową merlin.pl.

Merlin Commerce Sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy nie tylko prawo do korzystania ze znaku towarowego merlin.pl, ale również wszelkie prawa autorskich do utworów związanych z marką merlin.pl oraz pozostałych aktywów w sposób dowolnie przez siebie wybrany o ile nie pozostawały one sprzeczne z postanowieniami umowy, dodatkowo spółka zależna nabyła prawo do prowadzenia we własnym imieniu i na własny rachunek osobiście lub za pośrednictwem osób trzecich działających w jego imieniu własną sprzedaż internetową.

Po wydzierżawieniu marki merlin.pl w listopadzie 2016 roku, Grupa rozpoczęła wdrażanie strategii stworzenia znaczącej, multibrandowej marki na polskim rynku e-commerce. Na przestrzeni 21 lat dotychczasowego działania, Merlin.pl zyskał renomę rozpoznawalnej księgarni internetowej, sprzedającej nie tylko książki, ale również film, muzykę, zabawki i kosmetyki.

Spółka pod swoimi skrzydłami posiada również sklep cdp.pl, który do tej pory był jednym z największych krajowych e-sklepów w kategorii gier wideo. Tym samym grono klientów, do których dociera nasza oferta, powiększyła się o młodszą męską część konsumentów.

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

Spółka Merlin Publishing została zarejestrowana 29 marca 2017 roku. Przedmiotem przeważającej działalności nowo zawiązanej spółki jest działalność wydawnicza (książki, gazety, czasopisma), produkcja gier i zabawek.

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

Spółka świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy. W drugim kwartale zakończyliśmy proces restrukturyzacji infrastruktury magazynowej oraz ustabilizowaliśmy procesy operacyjne, pozwolą one efektywniej realizować zamówienia klientów wszystkich prowadzonych przez Grupę sklepów internetowych.

Nazwa	Profit M Sp. z o.o.
Adres	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Regon	015227002
NIP	525 224 5459
KRS	0000756053
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

Spółka Profit M Sp. z o.o. powstała poprzez przekształcenie Profit M sp. z o.o. sp.j numer KRS 0000127896. Podstawą powstania Profit M Sp. z o.o. jest uchwała o przekształceniu podjęta przez Wspólników Spółki Profit M sp. z o.o. sp.j w dniu 24-09-2018 roku, zawarta w Akcie Notarialnym rep. A nr 15136/2018

Profit M sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez Internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl.

- niePrzeczytane.pl – księgarnia internetowa, która oferuje czytelnikom bogatą ofertę wydawniczą zarówno książkowych nowości, jak i pozycji trudno dostępnych;
- Profit24.pl – księgarnia internetowa, dostarczająca od ponad 18 lat szeroki wybór opracowań naukowych, podręczników akademickich i książek z różnorodnych dziedzin wiedzy, przeznaczonych dla lekarzy, prawników, pracowników naukowych, pracowników instytucji i studentów, poszukujących najlepszych opracowań akademickich;
- smarkacz.pl – sklep internetowy oferujący wiele kreatywnych zabawek, w tym gier dla dzieci, młodzieży i dorosłych;
- Mestro – sklep internetowy uruchomiony w 2016, stale poszerzający asortyment, odpowiadając na zapotrzebowanie klientów, oferujący m. in. książki, zabawki, artykuły szkolne i biurowe.
- Biznes i Kultura – platforma zakupowa dla segmentu B2B.

MAGUS S.A. w upadłości likwidacyjnej, (nie podlegająca konsolidacji)

Nazwa	Magus S.A. w upadłości likwidacyjnej
Adres	ul. Garncarska 9, 61-817 Poznań
Regon	12845024
NIP	521 269 47 83
KRS	0000253009
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

Od 1999 roku Spółka prowadziła sklep internetowy merlin.pl, który przez 18 lat funkcjonowania stał się rozpoznawalną marką na rynku e-commerce. Wysokie koszty związane z otwarciem punktów odbioru przyczyniły się do pogłębiania strat Spółki, która 28 grudnia 2015 roku złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Podstawą złożenia wniosku był fakt zaprzestania przez Spółkę wykonywania zobowiązań finansowych.

Spółka kontynuowała działalność gospodarczą w oparciu o nowy model biznesowy, tj. umowę współpracy ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o., której przedmiotem jest odpłatne udzielenie przez Spółkę licencji na korzystanie m.in. z baz danych, domen i znaków graficznych Spółki.

Nabycie 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej przez Merlin Group S.A. miało na celu zabezpieczenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego.

Od dnia 19 września 2018 r. do dnia 18 października 2018 r. przeprowadzono Zgromadzenia Wierzycieli Spółki, podczas których wierzyciele głosowali nad przyjęciem propozycji układowych przedstawionych przez Magus S.A. Jednocześnie wierzyciele mieli możliwość korespondencyjnego oddawania głosów. Przedmiotowe głosowanie doprowadziło do stwierdzenia przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, że doszło do zawarcia układu. Przewaga głosów popierających propozycje układowe Spółki zarówno pod względem liczebnym, jak i kapitałowym (wielkości wierzytelności), była zdecydowana.

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

Niemniej jednak z uwagi na fakt, iż postępowanie upadłościowe Magus S.A. z możliwością zawarcia układu, toczyło się według stanu prawnego na dzień 31 grudnia 2015 r., oprócz przedstawienia przez upadłego propozycji układowych i głosowania nad nimi przez wierzycieli, wymagało następczego zatwierdzenia przyjętego przez wierzycieli układu przez sąd w innym składzie. W wyniku tej procedury sąd na posiedzeniu w dniu 10 grudnia 2018 r., nie zatwierdził układu przyjętego przez wierzycieli. Sąd w ustnych motywach rozstrzygnięcia wskazał, iż podstawą niezatwierdzenia układu było niezarządzanie głosowania nad propozycjami układowymi w grupach wierzycieli.

W związku z powyższym Spółka złożyła wniosek o sporządzenie uzasadnienia postanowienia sądu. W dniu 15 lutego 2019 r. Magus S.A. w upadłości złożyła zażalenie na wskazane postanowienie.

W wyniku rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy zażalenia na wydane postanowienie, Sąd Okręgowy w Poznaniu w dniu 18.04.2019 r. wydał postanowienie w przedmiocie oddalenia zażalenia na odmowę zatwierdzenia układu, z uwagi na to, iż naruszono art. 278 i 279 Prawa upadłościowego. W ocenie Zarządu Emitenta, powyższe postanowienie Sądu nie wpływa negatywnie na bieżące funkcjonowanie Grupy kapitałowej Emitenta.

W dniu 4 lipca 2019 roku zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Stare – Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z udziałem Magus S.A. z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie w celu likwidacji majątku Magus S.A. Syndykiem masy upadłości spółki Magus S.A. został ustanowiony Arkadiusz Sawala.

Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2019 roku, przekazał mec. Arkadiuszowi Sawala Syndykowi dokumentację dotyczącą całego majątku spółki Magus S.A. dotyczy zarówno nieruchomości jak również ruchomości należących do Spółki.

Jednocześnie syndyk działając na podstawie art. 75 prawa upadłościowego dokonał przejęcia 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.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta postanowił o dokonaniu odpisu z tytułu posiadanych akcji w spółce Magus w upadłości likwidacyjnej S.A. na kwotę 13 mln. zł. W konsekwencji czego Emitent wyłączył od konsolidacji wyniki finansowe Magus w upadłości likwidacyjnej S.A.

2.3 Prezentacja sprawozdań

Spółka prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Lata obrotowe są tożsame z rokiem kalendarzowym. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne 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.

2.4 Stosowane metody i zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

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.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2.4.1 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 wariancie 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 odroczone 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.

2.4.2 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 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 strat wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

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

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

Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Aktywa finansowe / Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	40 521 183,46	97 103 250,19
Wartości niematerialne i prawne	38 506 912,32	78 004 196,72
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy z konsolidacji	36 284 060,36	40 627 769,41
Inne wartości niematerialne i prawne	2 222 851,96	37 346 927,31
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	29 500,00
Rzeczowe aktywa trwałe	1 099 274,94	2 496 118,60
Środki trwałe	1 099 274,94	2 496 118,60
- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 871,32	1 114 378,74
- Urządzenia techniczne i maszyny	316 128,42	407 257,07
- Środki transportu	91 759,92	130 239,96
- Inne środki trwałe	677 515,28	844 242,83
Należności długoterminowe	668 815,50	305 589,87
Od pozostałych jednostek	668 815,50	305 589,87
Inwestycje długoterminowe	0,00	15 981 983,00
Nieruchomości	0,00	15 981 983,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	246 180,70	315 362,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 180,70	315 362,00
B. Aktywa obrotowe	5 796 399,34	24 305 728,57
Zapasy	3 706 423,06	13 069 025,79
Materiały	195 943,85	205 890,09
Półprodukty i produkty w toku	0,00	42 284,56
Towary	3 510 479,21	12 773 945,45
Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	46 905,69
Należności krótkoterminowe	1 529 029,71	6 624 132,61
Należności od pozostałych jednostek	1 529 029,71	6 624 132,61
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	162 989,36	2 198 896,86
- do 12 miesięcy	162 989,36	2 198 896,86
Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	879 186,74	3 273 623,33
Inne	442 773,16	884 004,33
Dochodzone na drodze sądowej	44 080,45	267 608,09
Inwestycje krótkoterminowe	456 557,83	4 513 084,61
Krótkoterminowe aktywa finansowe	456 557,83	4 513 084,61
W pozostałych jednostkach	0,00	79 553,06
- udzielone pożyczki	0,00	79 553,06
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	456 557,83	4 433 531,55
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	456 557,83	4 433 531,55
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 388,74	99 485,56
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	46 317 582,80	121 408 978,76

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
PASYWA		
A. Kapitał własny	-6 790 840,72	10 201 832,76
Kapitał zakładowy	17 578 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy, w tym:	49 507 295,30	42 696 807,23
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej)	31 846 581,28	25 245 581,28
- nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	3 000 000,00	2 000 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 682 071,04	-14 956 732,38
Zysk (strata) netto	-33 194 673,48	-28 515 850,59
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 108 423,52	111 207 146,00
Rezerwy na zobowiązania	472 782,78	104 289,91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 354,00	62 454,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	41 835,91
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	41 835,91
Pozostałe rezerwy	438 428,78	0,00
- krótkoterminowe	438 428,78	0,00
Zobowiązania długoterminowe	4 647 629,43	43 520 028,75
Wobec pozostałych jednostek	4 647 629,43	43 520 028,75
- Kredyty i pożyczki	4 623 791,78	13 556 147,17
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	29 108 630,14
- Inne zobowiązania finansowe	23 837,65	188 151,88
- Zobowiązania wekslowe	0,00	667 099,56
Zobowiązania krótkoterminowe	47 898 481,31	66 755 177,14
Wobec pozostałych jednostek	47 898 481,31	66 755 177,14
Kredyty i pożyczki	15 287,69	2 165 907,28
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38 059 241,42	17 193 910,31
Inne zobowiązania finansowe	54 445,07	831 330,99
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 763 577,14	33 774 384,91
- do 12 miesięcy	8 763 577,14	33 774 384,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	739 601,62	6 467 839,38
Z tytułu wynagrodzeń	244 055,91	1 118 530,06
Inne	22 272,46	5 203 274,21
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	89 530,00	827 650,20
Inne rozliczenia międzyokresowe	89 530,00	827 650,20
- krótkoterminowe	89 530,00	827 650,20
Pasywa razem	46 317 582,80	121 408 978,76

4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2019 - 31.12.2019 zł	01.01.2018 - 31.12.2018 zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	65 192 197,91	63 034 963,46
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 268 933,09	3 765 106,29
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 923 264,82	59 269 857,17
Koszty działalności operacyjnej	-78 164 268,71	-81 246 559,19
Amortyzacja	-1 012 065,82	-4 296 368,51
Zużycie materiałów i energii	-1 108 457,40	-2 010 539,04
Usługi obce	-16 750 357,09	-19 705 027,40
Podatki i opłaty, w tym:	-46 472,10	-96 889,58
Wynagrodzenia	-4 547 371,74	-5 052 897,62
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-816 499,18	-865 063,76
Pozostałe koszty rodzajowe	-83 366,93	-75 092,34
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-53 799 678,45	-49 144 680,94
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-12 972 070,80	-18 211 595,73
Pozostałe przychody operacyjne	1 165 352,89	2 744 612,14
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	217 066,03	572 507,95
Inne przychody operacyjne	948 286,86	2 172 104,19
Pozostałe koszty operacyjne	-4 600 054,53	-5 444 162,88
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-964 954,35	-2 004 643,01
Inne koszty operacyjne	-3 635 100,18	-3 439 519,87
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-16 406 772,44	-20 911 146,47
Przychody finansowe	12 765,33	14 165,74
Odsetki	12 765,33	13 978,34
Inne	0,00	187,40
Koszty finansowe	-16 606 279,06	-3 862 642,86
Odsetki, w tym:	-3 423 809,27	-3 319 032,23
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-13 151 258,47	0,00
Inne	-31 211,32	-543 610,63
Zysk (Strata) brutto	-33 000 286,18	-24 759 623,59
Podatek dochodowy	-194 387,30	-3 756 227,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk (Strata) netto	-33 194 673,48	-28 515 850,59

5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2019 - 31.12.2019 zł	01.01.2018 - 31.12.2018 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-33 194 673,48	-28 515 850,59
Korekty razem	19 353 448,06	-5 844 290,76
Amortyzacja	1 012 065,82	4 296 368,51
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 349 354,20	2 296 348,11
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 850 893,29	10 000,00
Zmiana stanu rezerw	368 492,87	-369 833,85
Zmiana stanu zapasów	9 362 602,73	-9 158 185,05
Zmiana stanu należności	4 428 277,27	-1 353 935,34
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-36 708 219,63	-3 594 264,81
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-673 842,08	593 765,64
Inne korekty	23 322 913,17	1 435 579,87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-13 841 225,42	-34 360 141,35
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	785 551,22	1 177 954,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	785 551,22	0,00
Wydatki	-100 157,00	-461 116,44
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-100 157,00	-394 116,44
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	-67 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	685 394,22	716 837,56
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	15 127 864,22	37 762 051,51
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 604 906,43	2 000 000,00
Kredyty i pożyczki	4 522 957,79	2 000 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	16 291 007,40
Wydatki	-5 949 006,74	-2 948 803,38
Splaty kredytów i pożyczek	-2 981,79	-1 041 958,37
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-4 700 000,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-109 869,16	-17 497,78
Odsetki	-1 136 155,79	-1 889 347,23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	9 178 857,48	34 813 248,13
Przepływy pieniężne netto razem	-3 976 973,72	1 169 944,34
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 976 973,72	1 169 944,34
Środki pieniężne na początek okresu	4 433 531,55	3 263 587,21
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	456 557,83	4 433 531,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	74,97	573 768,90

6 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2019	31.12.2018
	zł	zł
Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 201 832,76	36 717 683,55
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	10 201 832,76	36 717 683,55
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	42 696 807,23	42 660 605,81
Zmiany kapitału zapasowego	6 810 488,07	36 201,42
zwiększenie z tytułu:	6 810 488,07	36 201,42
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	6 601 000,00	0,00
- z podziału zysku	209 488,07	36 201,42
Kapitał zapasowy na koniec okresu	49 507 295,30	42 696 807,23
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	-14 956 732,38	-4 760 525,41
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	209 488,07	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	209 488,07	0,00
zmniejszenie z tytułu:	-209 488,07	0,00
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-209 488,07	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-14 956 732,38	-4 760 525,41
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-14 956 732,38	-4 760 525,41
zwiększenie z tytułu:	-28 725 338,66	-10 196 206,97
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-28 725 338,66	-10 196 206,97
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-43 682 071,04	-14 956 732,38
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-43 682 071,04	-14 956 732,38
Wynik netto	-33 194 673,48	-28 515 850,59
strata netto	-33 194 673,48	-28 515 850,59
Kapitał własny na koniec okresu	-6 790 840,72	10 201 832,76
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-6 790 840,72	10 201 832,76

7 Informacja dodatkowa

Nota 1 – Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2019	0,00	43 307 720,31	42 290 896,51	29 500,00	85 628 116,82
Zwiększenia:	0,00	0,00	73 573,00	0,00	73 573,00
- nabycie	0,00	0,00	73 573,00	0,00	73 573,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	-2 489 512,04	-37 329 000,00	-29 500,00	-39 848 012,04
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wyłączenie Magus	0,00	-2 489 512,04	-37 329 000,00	0,00	-39 818 512,04
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	-29 500,00	-29 500,00
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	0,00	40 818 208,27	5 035 469,51	0,00	45 853 677,78
Umorzenie na 01.01.2019	0,00	2 679 950,90	4 943 969,20	0,00	7 623 920,10
Zwiększenia	0,00	2 040 910,41	668 323,35	0,00	2 709 233,76
- amortyzacja	0,00	2 040 910,41	668 323,35	0,00	2 709 233,76
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	-186 713,40	-2 799 675,00	0,00	-2 986 388,40
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wyłączenie Magus	0,00	-186 713,40	-2 799 675,00	0,00	-2 986 388,40
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2019	0,00	4 534 147,91	2 812 617,55	0,00	7 346 765,46
Wartość netto					
Stan na 01.01.2019	0,00	40 627 769,41	37 346 927,31	29 500,00	78 004 196,72
Stan na 31.12.2019	0,00	36 284 060,36	2 222 851,96	0,00	38 506 912,32

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ustalona na dzień przejęcia spółek zależnych wymienionych poniżej.

	data przejęcia	Wartość firmy	Odpis w latach poprzednich	Odpis w okresie sprawozdawczym	Wartość firmy z uwzględnieniem odpisu
Merlin Commerce Sp. z o.o.	31.12.2016	23 488 208,27	-2 348 820,83	-1 174 410,41	19 964 977,03
Profit M Sp. z o.o.	05.11.2018	17 330 000,00	-144 416,67	-866 500,00	16 319 083,33
		40 818 208,27	-2 493 237,50	-2 040 910,41	36 284 060,36

Wartość firmy amortyzowana jest stawką 5% ustaloną w oparciu o okres użytkowania ekonomicznego.

Nota 2 – Zmiany stanu środków trwałych

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2019	1 336 445,54	5 741 822,55	206 934,65	3 559 750,47	10 844 953,21
Zwiększenia:	0,00	4 900,00	3 974,00	47 210,00	56 084,00
- nabycie	0,00	4 900,00	3 974,00	47 210,00	56 084,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	-1 321 920,60	-4 631 117,46	0,00	-2 423 555,82	-8 376 593,88
- sprzedaż	-1 321 920,60	-8 158,78	0,00	0,00	-1 330 079,38
- likwidacja	0,00	-1 580,49	0,00	0,00	-1 580,49
- wyłączenie Magus	0,00	-4 621 378,19	0,00	-2 423 555,82	-7 044 934,01
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	14 524,94	1 115 605,09	210 908,65	1 183 404,65	2 524 443,33
Umorzenie na 01.01.2019	207 541,86	5 349 090,42	76 694,69	2 715 507,64	8 348 834,61
Zwiększenia:	6 270,00	81 080,88	42 454,04	213 937,55	343 742,47
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	6 270,00	81 080,88	42 454,04	213 937,55	343 742,47
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	-213 158,24	-4 630 694,63	0,00	-2 423 555,82	-7 267 408,69
- sprzedaż	-213 158,24	-7 735,95	0,00	0,00	-220 894,19
- likwidacja	0,00	-1 580,49	0,00	0,00	-1 580,49
- wyłączenie Magus	0,00	-4 621 378,19	0,00	-2 423 555,82	-7 044 934,01
Umorzenie na 31.12.2019	653,62	799 476,67	119 148,73	505 889,37	1 425 168,39
Wartość netto					
Stan na 01.01.2019	1 128 903,68	392 732,13	130 239,96	844 242,83	2 496 118,60
Stan na 31.12.2019	13 871,32	316 128,42	91 759,92	677 515,28	1 099 274,94

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości aktywów trwałych.

Nota 3 – Grunty w użytkowaniu wieczystym

Pozycja nie występuje.

Nota 4 – Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Środki trwałe własne	927 705,07	2 126 594,76
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	171 569,87	369 523,84
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 099 274,94	2 496 118,60
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	421 362,59	557 543,29

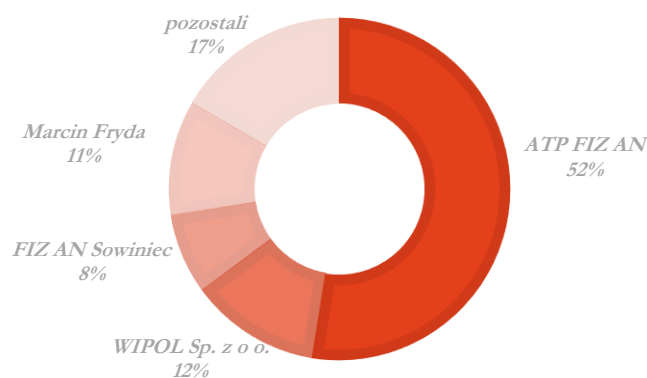
Nota 5 – Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na 31.12.2019 roku

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2019 roku sporządzenia niniejszego dokumentu 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%

Nota 6 – Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2019 rok

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:



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

Nota 7 – Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2019

	2019 zł	2018 zł
Stan na początek okresu	171 245,40	886 826,73
Zwiększenia	297 339,39	171 245,40
Wykorzystania	-59 036,80	0,00
Rozwiązania	0,00	-886 826,73
Stan na koniec okresu	409 547,99	171 245,40
W tym na:		
- należności długoterminowe	0,00	15 207,92
- należności krótkoterminowe	409 547,99	156 037,48

Nota 8 – Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246 180,70	315 362,00
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	246 180,70	315 362,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Opłacone ubezpieczenia	12 460,40	26 877,16
Domeny	3 016,26	1 838,72
Opłacone prenumeraty	588,85	563,74
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 323,23	70 205,94
	104 388,74	99 485,56
RAZEM	350 569,44	414 847,56
	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Przychody przyszłych okresów		
- przychody przyszłych okresów	89 530,00	91 415,85
	89 530,00	91 415,85
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,		
- usługi inne	0,00	736 234,35
	0,00	736 234,35
RAZEM	89 530,00	827 650,20

Nota 9 – Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	01.01.2019 zł	Utworzone zł	Wykorzystane zł	Rozwiązane zł	31.12.2019 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 454,00	34 354,00	-60 069,00	-2 385,00	34 354,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 835,91	0,00	-28 455,43	-13 380,48	0,00
Rezerwa na straty z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	239 000,00	0,00	0,00	239 000,00
Rezerwa na straty z tytułu operacji kredytowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	0,00	112 003,80	0,00	0,00	112 003,80
Rezerwa restrukturyzacyjna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne rezerwy	0,00	87 424,98	0,00	0,00	87 424,98
	104 289,91	472 782,78	-88 524,43	-15 765,48	472 782,78

Nota 10 – Podział zobowiązań długoterminowych

	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych:				
a) kredyty i pożyczki bankowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki	4 623 791,78	0,00	0,00	4 623 791,78
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu leasingu finansowego	23 837,65	0,00	0,00	23 837,65
e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	4 647 629,43	0,00	0,00	4 647 629,43

Nota 11 – Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Spółka	przedmiot zabezpieczenia	Wierzyciel	rodzaj zabezpieczenia	saldo zobowiązań na 31 grudnia 2019 roku
Profit M Sp. z o.o. Merlin Business Services Sp. z o.o.	obligacje serii F12 Merlin Group S.A.	XZ Sp. z o.o	zastaw na udziałach	25 688 547,95

Nota 12 – Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, a także weksłowe

Firma	Udzielił	opis	data rozpoczęcia	data zakończenia	kwota
Wydawnictwo "Nasza Księgarnia" Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie	Profit M Sp. z o.o.	Akt notarialny 777	13.09.2019	24.08.2024	100 000,00 PLN
C.H. Beck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Profit M Sp. z o.o.	Akt notarialny 777	05.08.2019	31.12.2020	985 216,62 PLN
Agora S.A. z siedzibą w Warszawie	Profit M Sp. z o.o.	Akt notarialny 777	22.07.2019	30.06.2023	1 000 000,00 PLN
OSDW Azymut Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Profit M Sp. z o.o.	Akt notarialny 777	13.06.2019	31.12.2024	800 000,00 PLN
Ateneum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Profit M Sp. z o.o.	Akt notarialny 777	27.05.2019	31.12.2024	3 000 000,00 PLN
ATP Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie	Merlin Group S.A.	Akt notarialny 777	04.12.2019	30.06.2020	7 126 287,12 PLN

Nota 13 – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Pozycja nie występuje.

Nota 14 – Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

Pozycja nie występuje.

Nota 15 – Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje.

Nota 16 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej zł	Przychody ze sprzedaży eksportowej zł	Razem zł
Przychody ze sprzedaży towarów	59 923 264,82	0,00	59 923 264,82
Przychody ze sprzedaży usług	5 268 933,09	0,00	5 268 933,09
Przychody ze sprzedaży ogółem	65 192 197,91	0,00	65 192 197,91

Nota 17 – Informacja o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym

Pozycja nie występuje.

Nota 18 – Rozliczenie głównym pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

	2019 zł	2018 zł
Zysk/(Strata) brutto	-33 000 286,18	-24 759 623,59
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	1 170 480,22	24 862 391,57
Dochody podlegające opodatkowaniu z poprzednich lat	1 283 113,95	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	18 387 902,27	23 233 566,99
Koszty podatkowe bieżącego roku ujęte w poprzednich latach	567 493,59	0,00
Darowizny	0,00	0,00
Dochód do opodatkowania / Strata podatkowa	-15 067 243,77	-26 388 448,16
Straty z lat ubiegłych do odliczenia	10 785,82	1 469 809,25
Podstawa opodatkowania	809 255	0,00
Podatek dochodowy	153 306	133 699

Nota 19 – ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku dochodowego

	2019	2018
	zł	zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
Wartość netto aktywów w leasingu	171 569,87	0,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	17 661,37	677 752,88
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	870,33	1 156,52
Razem dodatnie różnice przejściowe	190 101,57	678 909,40
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki 19%)	34 354,00	62 454,00
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	7 186,24
Odpis wartości towarów	741 598,62	0,00
Odsetki od wyemitowanych obligacji	3 030 446,13	1 273 742,45
Odsetki od otrzymanych pożyczek	156 740,82	665 198,78
Odsetki od zobowiązań handlowych	7 855,51	0,00
Zobowiązanie z tytułu leasingu	78 282,72	0,00
Rezerwa na koszty roku bieżącego	232 890,36	136 481,49
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	3 384,08	8 099,63
Wynagrodzenie z tytułu umów cywilnoprawnych	114 914,68	182 349,36
Ubezpieczenia społecznie	128 832,74	104 187,28
Razem ujemne różnice przejściowe	4 494 945,66	2 377 245,23
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	531 438,00	315 362,00
Odpis z tytułu utraty wartości	285 257,30	0,00
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	246 180,70	315 362,00

Nota 20 – Zapasy

	2019	2018
	zł	zł
Stan na początek okresu	506 793,65	141 866,93
Zwiększenia	740 631,20	506 793,65
Realizacja	0,00	0,00
Wykorzystania	0,00	0,00
Rozwiązania	-506 793,65	-141 866,93
Korekta uprzednio dokonanej odpisu	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	740 631,20	506 793,65

Nota 21 – Jednostki podlegające konsolidacji

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			

Nota 22 – Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2019 zł	31.12.2018 zł
Środki pieniężne w kasie	0,00	8 857,79
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	456 557,83	3 853 173,76
Inne środki pieniężne	0,00	571 500,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	456 557,83	4 433 531,55
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	456 557,83	4 433 531,55

W tym środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT o ograniczonej dostępności – 0 zł

Nota 23 – Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczą emisji obligacji.

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

seria obligacji	liczba obligacji	wartość emisji
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 24 – Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Na dzień 1 stycznia 2019 Grupa Kapitałowa Merlin Group S.A. zatrudniała 75 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 grudnia 2019 zatrudnienie wyniosło 36 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne zatrudnienie w 2019 wyniosło 43 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Nota 25 – Informacja o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Lp.	Funkcja	kwota
1	Zarząd	80 000,00

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

Nota 26 – Informacja o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Pozycja nie występuje.

Nota 27 – Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Pozycja nie występuje.

Nota 28 – 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 29 – Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasada (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (fundusz) własnym

Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

Nota 30 – Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Pozycja nie występuje.

Nota 31 – Instrumenty finansowe

W podziale na kategorie	Wartość na 31.12.2019	Wartość na 31.12.2018
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Pożyczki i należności	162 989,36	2 278 449,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	456 557,83	4 433 531,55
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 763 577,14	33 774 384,91
Zobowiązania finansowe	42 776 603,61	63 711 177,33

W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2019	Wartość na 31.12.2018
Aktywa finansowe		
Należności od pozostałych jednostek	162 989,36	2 198 896,86
Pożyczki udzielone dla jednostek pozostałych	0,00	79 553,06
Środki pieniężne	456 557,83	4 433 531,55
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 763 577,14	33 774 384,91
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 639 079,47	15 722 054,45
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	38 059 241,42	46 302 540,45
Inne zobowiązania finansowe	78 282,72	1 686 582,43

Nota 32 – Informacja o terminach zapłaty odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych

Odsetki niezrealizowane z podziałem według terminów zapłaty do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego związane z długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi.

Kategoria zobowiązania	Koszty z tyt. odsetek naliczonych wg stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane zł	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty (*) do 3 mies. zł	od 3 do 12 mies. zł	powyżej 12 mies. zł
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	689 239,77	880 665,32	2 167 442,18	0,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	108 504,10	15 287,67	0,00	123 791,78

Nota 33 – 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 sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 25.000 PLN.

Nota 34 – 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.

Kapitały własne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Merlin Group S.A. na dzień 31.12.2019 r. stanowiły wartość ujemną, które zmniejszyły się w stosunku do 2018 roku. Ujemne kapitały wynikały z poniesionych strat za ostatnie lata obrotowe. Głównymi powodami poniesionych strat w spółkach były wysokie nakłady finansowe na działalność operacyjną w Grupie Kapitałowej Merlin. Duże nakłady dotyczyły sklepów internetowych głównie na marketing performerce oraz usługi informatyczne w celu osiągnięcia określonego poziomu obrotów dzięki pozyskanym klientom sklepów merlin.pl oraz cdp.pl. Dodatkowo jednym z większych kosztów Merlin Commerce jest opłata za dzierżawę marki merlin.pl.

Zarząd opiera swoją strategię na usprawnieniu procesów realizacji zamówień przez unifikację rozproszonych dotychczas procesów zakupu i sprzedaży oraz optymalizacji kosztów działalności wraz ze zwiększeniem efektywności działań sprzedażowych, co określił w przygotowanym budżecie na 2020 rok.

Wspomniane zwiększenie efektywności działań sprzedażowych zakłada szczególnie wzrost marży poprzez optymalizację modelu zakupowego, zwiększenie asortymentu przez dodanie wysokomarżowych produktów w tym produktów cyfrowych, znaczne obniżenie udziału płatnych kanałów marketingowych oraz zwiększenie marży na dostawie. Dodatkowym elementem strategii biznesowej poza funkcjonującą w strukturach sprzedażą B2C jest rozwój sprzedaży B2B, który przeloży się na zwiększenie skali zakupowej i poprawę cashflow Spółki.

Sporządzony przez Zarząd plan finansowy zakłada m.in. znaczny wzrost obrotów oraz po stronie kosztów oszczędności wynikających m.in. z wynegocjowania korzystniejszych opłat od operatora płatności online oraz z szeregu redukcji kosztów, które spółka przeprowadziła w 2019 roku i zamierza kontynuować dalsze prace z tym związane w 2020 r. Podjęte działania już częściowo zrealizowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu przyczynią się do poprawy wyników finansowych.

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.

Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.

Spółki nie zawierały tego typu umów.

Nota 35 – 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.

Wszystkie transakcje zawarte przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym były zawarte na warunkach rynkowych.

II. Sprawozdanie z działalności grupy.

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

- 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 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 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 Hejnowską 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 swoje działania skupił na wdrożeniu zmian mających na celu ponowne osiągnięcie przychodów, m.in. poprzez zmianę głównego profilu działalności – obecnie jest nim sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet. 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, Grupa przystąpiła do intensywnych działań mających na celu m.in. poprawę i stabilizację sprzedaży, poszerzenie gamy produktowej, ustrukturyzowanie sklepów internetowych oraz optymalizację ich funkcjonalności.

W trzecim kwartale, Grupa zakończyła proces restrukturyzacji infrastruktury magazynowej oraz ustabilizowała procesy operacyjne. Nieustannie dążymy do poprawy satysfakcji naszych Klientów poprzez oferowanie usług na bardzo wysokim poziomie.

Kolejnym elementem planu biznesowego Merlin Group S.A było uruchomienie platformy zakupowej Biznes i Kultura dla segmentu B2B, serwis oferuje obecnie ok. 300 000 produktów i pozwala proponować klientom ceny hurtowe. Platforma Biznes i Kultura działa na całkowicie innych zasadach niż tradycyjny sklep internetowy, została utworzona z myślą o klientach biznesowych.

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. Sporządzony przez Zarząd plan finansowy zakłada m.in. znaczny wzrost obrotów i marży oraz po stronie kosztów oszczędności wynikających m.in. z wynegocjowania korzystniejszych opłat od operatora płatności online oraz z szeregu redukcji kosztów, które spółka przeprowadziła w 2019 roku i zamierza kontynuować dalsze prace z tym związane w 2020 r.

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.

Ważnym elementem budowania przewagi konkurencyjnej i stabilnej pozycji na rynku było przejęcie przez udziałowca Merlin Commerce Sp. z o.o. akcji spółki MAGUS S.A. w upadłości likwidacyjnej – właściciela marki merlin.pl. Obecność Spółek w ramach jednej Grupy Kapitałowej gwarantuje kontrolę nad znakiem towarowym i zabezpieczenia interesu obu stron.

Spółka w tym celu przygotowuje się do przejęcia marki merlin.pl oraz jej kampanii relunchowej r, która ma na celu zwiększenie udziału ruchu organicznego, wzmacnianie wizerunku sklepów internetowych i, tym samym zapewnienie dalszego rozwoju.

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 emisję 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;

Zarządzanie ryzykiem skupia się na zidentyfikowaniu i analizie ryzyka związanego z działalnością Spółki oraz określaniu stosownych limitów i kontroli ryzyka, a także do monitorowania odchyleń od tych limitów. Polityka oraz system zarządzania ryzykiem są regularnie przeglądane, aby stale odpowiadały aktualnym zmianom warunków rynkowych oraz działalności Spółki. Poprzez podnoszenie kwalifikacji, przyjęcie

standardów i procedur spółka dąży do zdyscyplinowanej i konstruktywnej kontroli środowiska, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę oraz obowiązki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zaprezentowane dane w bilansie dotyczące aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.

9.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

9.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

9.3 Ryzyko związane z konkurencją

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

9.4 Ryzyko związane z realizacją kontraktów

W kontekście planowanego rozwoju oferty skierowanej do klientów biznesowych, jednym z kluczowych ryzyk dla Spółki stanie niewątpliwie zagrożenie wynikające z realizacji kontraktów, czyli ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Występujące ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności jest należycie monitorowane przez służby finansowe Spółki a także przez Dział Handlowy ściśle współpracujący z kontrahentami Spółki.

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. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych kiedy staną się wymagalne, bez ponoszenia ryzyka utraty reputacji i niepotrzebnych strat. Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach kapitału pracującego oraz inwestycji.

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.

9.7 Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

Część prac w ramach świadczonych usług w wybranych segmentach operacyjnych wykonywana jest przez zewnętrznych podwykonawców. Usługi te dotyczą outsourcingowego i obejmują np. usługi transportowe i kurierskie oraz prace programistów, grafików itp. W niektórych przypadkach spółki z Grupy Merlin odpowiadają za jakość prac podwykonawców, tym samym przejmując ryzyko konieczności naprawy ewentualnych szkód przez nich spowodowanych w ramach świadczenia usług na rzecz zleceniodawcy. Nie można więc wykluczyć sytuacji, w której szkoda powstała w wyniku działania podwykonawcy może obciążyć wynik finansowy Grupy Merlin.

Grupa Merlin stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stałą współpracę ze sprawdzonymi partnerami oraz monitoring jakości świadczonych przez nich usług. Dodatkowo, praktyką jest umieszczanie w umowach z podwykonawcami zapisów pozwalających na dochodzenie od nich odpowiedzialności na zasadzie regresu.

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, cenę nabycia oraz cenę 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.

Należności z tytułu weksli od spółki powiązanej nie podlegają wycenie i w ocenie Zarządu nie stanowią zakłócenia przepływów środków pieniężnych.

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.

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

Stanowi integralną część sprawozdania.

IV. Oświadczenia

1 Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, skonsolidowane 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 zwiiera 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.

V. 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.

VI. 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.

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.

Warszawa, 20.03.2020 r.

Podpisy członków zarządu.