



Skonsolidowany raport roczny

Merlin Group S.A.

za okres

01.01.2018 – 31.12.2018

Warszawa, dnia 21 marca 2019 roku

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe.....	6
1	Wybrane dane finansowe.....	6
II.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Merlin Group S.A. ...	6
1	Oświadczenie Zarządu.....	6
2	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
2.1	Informacje podstawowe.....	8
2.2	Informacje podstawowe o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	11
2.3	Prezentacja sprawozdań.....	16
2.4	Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	16
2.4.1	Rachunek zysków i strat.....	17
2.4.2	Bilans.....	18
3	Skonsolidowany bilans.....	22
4	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	24
5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	25
6	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	26
7	Informacja dodatkowa	27
III.	Sprawozdanie z działalności grupy.....	40
1	Siedziba i forma prawna spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa.....	40
2	Zarząd	40
3	Rada Nadzorcza	40
4	Akcjonariat	41
5	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018	41
6	Przewidywany rozwój spółki.....	41
7	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	41
8	Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym	42
9	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu spółka jest na nie narażona.....	42
9.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	42
9.2	Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego	42
9.3	Ryzyko związane z konkurencją.....	42
9.4	Ryzyko związane z realizacją kontraktów	43
9.5	Ryzyko związane z utratą płynności	43
9.6	Ryzyko stóp procentowych.....	43
10	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym ...	43

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.....	43
12	Instrumenty finansowe	43
12.1	Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	44
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.....	44
IV.	Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44
V.	Oświadczenia.....	44
1	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok	44
2	Oświadczenie Zarządu Merlin Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego	44
VI.	Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk	45
VII.	Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy.....	45
VIII.	Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej	45
IX.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	45

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku,

Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu

Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

I. Wybrane dane finansowe

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 035	39 215	14 773	9 239
Zysk (strata) ze sprzedaży	-18 212	-10 593	-4 268	-2 496
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 911	-7 234	-4 901	-1 704
Zysk (strata) brutto	-24 760	-10 144	-5 803	-2 390
Zysk (strata) netto	-28 516	-10 160	-6 683	-2 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-34 360	-16 440	-8 053	-3 873
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	717	-1 893	168	-446
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 813	21 020	8 159	4 952
Przepływy pieniężne netto razem	1 170	2 687	274	633

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa razem	121 409	117 185	28 235	28 096
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 207	80 468	25 862	19 293
Zobowiązania długoterminowe	43 520	26 287	10 121	6 302
Zobowiązania krótkoterminowe	66 755	53 092	15 524	12 729
Kapitał własny	10 202	36 718	2 373	8 803
Kapitał zakładowy	8 978	8 978	2 088	2 152

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

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

II. 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.

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 31.12.2018 roku, na które składa się:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 rok wskazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 121 408 978,76 zł
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 rok, wskazujący stratę netto w wysokości 28 515 850,59 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz 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.


Lukasz Szczępański
Prezes Zarządu


Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

Warszawa, 21.03.2019

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

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet 47.91.Z

Działalność drugorzędna:

- Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej - PKD 61.30.Z
- Działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - PKD 62.03.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.19.Z,
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.51.Z,
- Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.71.Z,
- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.72.Z,
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.59.Z,

- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.63.Z,
- Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.52.Z,
- Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.62.Z,
- Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów - prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.78.Z,
- Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.61.Z,
- Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.77.Z,
- Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.76.Z,
- Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.65.Z,
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99.Z,
- Działalność centrów telefonicznych (call center) - PKD 82.20.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - PKD 46.19.Z,
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 63.99.Z
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania - PKD 74.10.Z,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z,
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim - PKD 77.40.Z,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura - PKD 82.19.Z,
- Pozostała działalność - PKD 58.19.Z,
- Pozostała działalność pocztowa i kurierska - PKD 53.20.Z,
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 96.09.Z,
- Działalność agencji reklamowych - PKD 73.11.Z,
- Pośrednictwo sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe radiu i telewizji - PKD 73.12.A
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h drukowanych -- PKD 73.12.B
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h elektronicznych (Internet) - PKD 73.12.C,
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostały mediach - PKD 73.12.D,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów - PKD 82.30.Z,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji - PKD 18.20.Z,
- Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych - PKD 59.13.Z
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z ,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - PKD 62.02.Z,

- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - PKD 77.11.Z,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - PKD 77.12.Z,
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z,
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - PKD 77.39.Z,
- Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych- PKD 46.16.Z,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych- PKD 46.17.Z,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów- PKD 46.18.Z,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych- PKD 46.41.Z,
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia- PKD 46.42.Z,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana- PKD 63.99.Z,
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych- PKD 70.10.Z
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania- PKD 70.22.Z

Zarząd

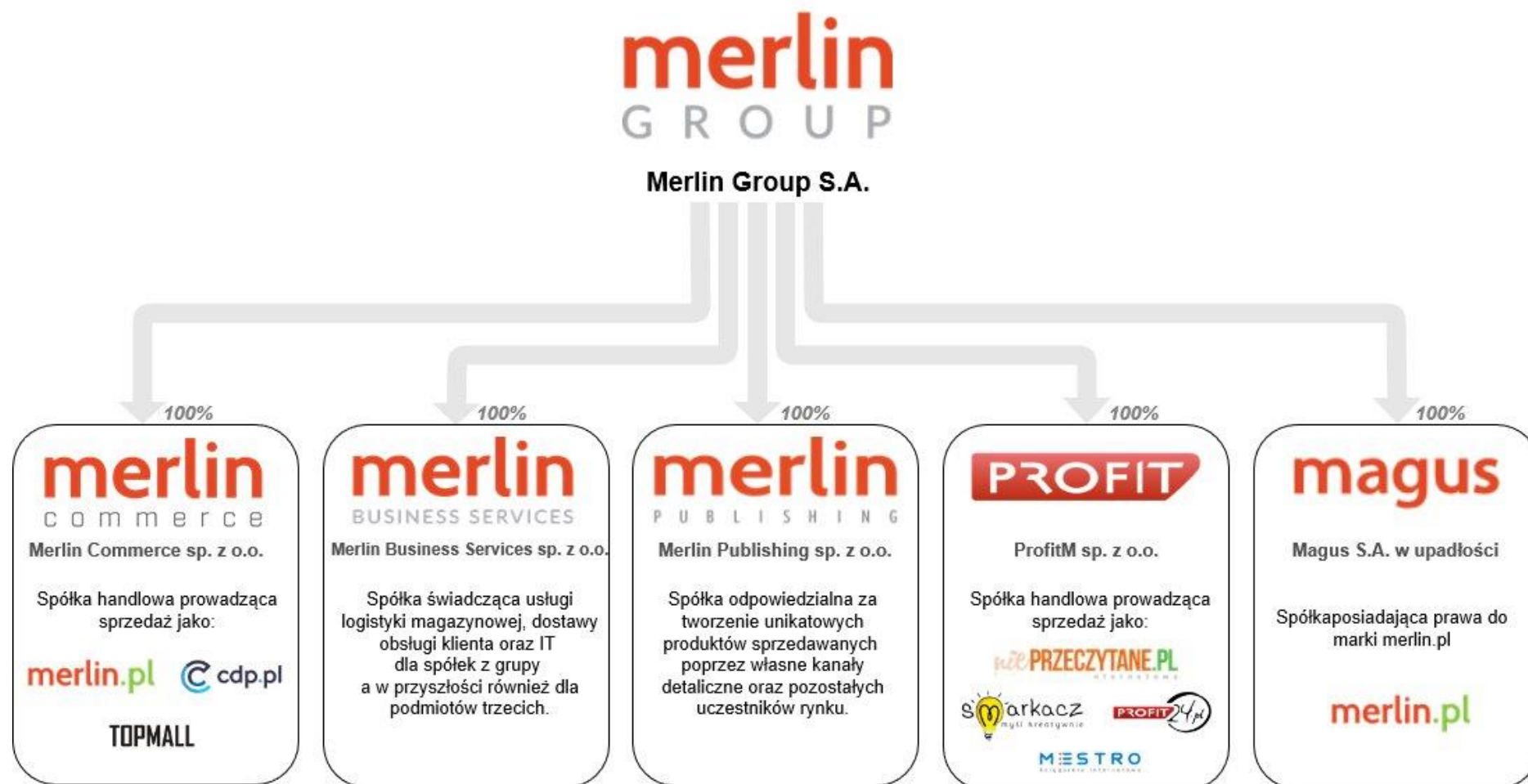
- Łukasz Szczepański, Prezes Zarządu
- Jacek Jablczyński, Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

- Przemysław Czichon – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej,
- Viktoriya Tigipko - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Juszcak - Członek Rady Nadzorczej.

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, XIII 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. uzyskuje na podstawie umowy nie tylko prawo do korzystania ze znaku towarowego merlin.pl, ale również wszelkie prawa autorskie 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.

W marcu 2017 roku, w oparciu o zakupione składniki majątku i własne zasoby, Spółka uruchomiła pod swoimi skrzydłami 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.

Zgromadzenie Wspólników Merlin Commerce Sp. z o.o. realizując założoną strategię i budując spójną Grupę Kapitałową w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki na MERLIN COMMERCE Sp. z o.o.. Zmiana przedmiotowej nazwy spółki zależnej w rejestrze przedsiębiorców miała miejsce 21 lipca 2017 roku. Spółka przekazała powyższą informację w formie raportu bieżącego ESPI 49/2017.

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

Spółka Merlin Publishing została zarejestrowana 29 marca 2017 roku. Emitent posiada 200 udziałów o łącznej wartości 10.000 złotych, stanowiących 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym, stając się tym samym jedynym udziałowcem Merlin Publishing.

Przedmiotem przeważającej działalności nowo zawiązanej spółki jest działalność wydawnicza (książki, gazety, czasopisma), produkcja gier i zabawek. Zawiązanie spółki celowej Merlin Publishing sp. z o.o., stanowi kolejny etap rozwoju strategii opublikowanej w raporcie bieżącym nr 9/2016.

Dotychczas spółka wydała 5 tytułów skierowanych do zróżnicowanych odbiorców. Pierwsza pozycja została skierowana do twórców gier komputerowych, kolejne tytuły były początkiem serii ABC Mitów Świata, jako odpowiedź na zapotrzebowanie najmłodszych czytelników. Wśród wydawnictw znalazła się również książka historyczna, będąca podstawą do produkcji filmowej.

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

Spółka świadcząca usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy a w przyszłości również dla podmiotów trzecich.

Uruchomienie własnego magazynu w oparciu o autorskie oprogramowanie, pozwolą efektywniej realizować zamówienia klientów wszystkich prowadzonych przez Grupę sklepów internetowych.

MAGUS S.A. w upadłości układowej

Nazwa	Magus S.A. w upadłości
Adres	ul. Stanisława Taczaka 13, 61-819 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.

Spółka generuje również dodatkowe przychody z tytułu sprzedawanych ruchomości takich jak: przenośniki taśmowe, wiązarki, serwery czy czytniki kodów kreskowych. Magus S.A. w upadłości układowej zawarła także szereg umów dzierżawy posiadanych nieruchomości, które dostarczają dodatkowych wpływów.

Spółka, zgodnie z założeniami wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, sukcesywnie dokonuje również zbycia części stanowiących jej własność nieruchomości. Środki finansowe uzyskiwane ze sprzedaży przeznaczone są na zaspokojenie należności przysługujących wierzycielom hipotecznym 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. Obecnie Emitent planuje aktywnie uczestniczyć w ustaleniach dotyczących spłaty wierzytelności przez Magus S.A., tym bardziej, że większość z nich stanowi potencjalnych dostawców dla Merlin Commerce sp. z o.o. i odbudowa relacji biznesowych z tymi partnerami jest istotnym elementem strategii Grupy.

W dniu 24 października 2018 r. Sędzia-Komisarz wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia zawarcia układu Magus S.A. w upadłości układowej, na mocy którego nastąpi 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 będzie spłacana w pięciu rocznych ratach, płatnych na koniec pierwszego kwartału każdego roku, począwszy od końca pierwszego kwartału 2019 roku.

Od dnia 19 września 2018 r. do dnia 18 października 2018 r. przeprowadzano 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 nastąpi 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 będzie spłacana w pięciu rocznych ratach, płatnych na koniec pierwszego kwartału każdego roku, począwszy od końca pierwszego kwartału 2019 roku.

Niemniej jednak postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, według stanu prawnego na dzień 31 grudnia 2015 r., oprócz przedstawienia przez upadłego propozycji układowych i głosowania nad nimi przez wierzycieli, wymaga 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 niezarządzenie 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. złożyła zażalenie na wskazane postanowienie. Złożone zażalenia spowoduje, że sprawa zostanie przekazana do Sądu Okręgowego w Poznaniu, który po zapoznaniu się z nią będzie mógł albo zmienić postanowienie Sądu Rejonowego i zatwierdzić układ, albo uchylić postanowienie i przekazać Sądowi Rejonowemu do ponownego rozpoznania, albo utrzymać postanowienie w mocy, w efekcie czego układ pozostanie niezatwierdzony, a postępowanie upadłościowe przejdzie w opcję likwidacyjną. Z informacji pozyskanych przez Magus S.A. wnioski o uzasadnienie postanowienia, zapowiadające wolę wniesienia zażalenia, złożyli również niektórzy wierzyciele.

PROFIT

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

W dniu 3 sierpnia 2018 Merlin Group zawarł z Panem Marcinem Chudy oraz ze spółką Profit M sp. z o.o. umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów spółki powstałej po przekształceniu Profit M sp. z o.o. sp.j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym przekształcenia Profit M sp. z o.o. sp. j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Cena za nabycie przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki została ustalona na kwotę 17,4 mln zł.

Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została zawarta 5 listopada 2018 roku. Profit M sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez Internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl oraz dwóch księgarni stacjonarnych

- 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.

W 2018 roku dwa sklepy spośród powyższych sklepów internetowych, zostały uhonorowane logiem Zaufany sklep 2018 serwisu Ceneo.pl:

nieprzeczytane.pl uzyskało 2 miejsce w kategorii Wybór Użytkownika,

natomiast smarkacz.pl 3 miejsce w kategorii Dla dziecka.



Transakcja jest elementem konsekwentnie realizowanej strategii budowania jednej z najszybciej rosnących polskich grup kapitałowych prowadzących działalność w segmencie e-commerce w oparciu o najnowsze technologie.

2.3 Prezentacja sprawozdań

Spółka prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. 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. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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 odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

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

2.4.2 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 3.500,00 zł, ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

Środki trwałe

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

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

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe / zobowiązania finansowe

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

Udziały w jednostkach zależnych

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

Należności

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Zobowiązania

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

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

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

Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Aktywa finansowe / Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych / zobowiązań finansowych

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

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

- 1) W przypadku aktywów finansowych / zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania 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

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	97 103 250,19	103 248 992,27
Wartości niematerialne i prawne		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	40 627 769,41	81 929 909,54
Inne wartości niematerialne i prawne	37 346 927,31	3 949 679,38
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	29 500,00	0,00
	<u>78 004 196,72</u>	<u>85 879 588,92</u>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe		
budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 114 378,74	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	407 257,07	322 210,81
środki transportu	130 239,96	0,00
inne środki trwałe	844 242,83	557 357,85
	<u>2 496 118,60</u>	<u>879 568,66</u>
Należności długoterminowe		
Od pozostałych jednostek	305 589,87	0,00
	<u>305 589,87</u>	<u>0,00</u>
Inwestycje długoterminowe		
Nieruchomości	15 981 983,00	16 489 834,69
	<u>15 981 983,00</u>	<u>16 489 834,69</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315 362,00	0,00
	<u>315 362,00</u>	<u>0,00</u>
Aktywa obrotowe	24 305 728,57	13 936 370,86
Zapasy		
Materialy	205 890,09	0,00
Półprodukty i produkty w toku	42 284,56	0,00
Towary	12 773 945,45	3 910 840,74
Zaliczki na dostawy i usługi	46 905,69	0,00
	<u>13 069 025,79</u>	<u>3 910 840,74</u>
Należności krótkoterminowe		
Należności od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług	2 198 896,86	1 051 360,05
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 273 623,33	3 818 503,85
inne	884 004,33	705 923,24
dochodzone na drodze sądowej	267 608,09	0,00
	<u>6 624 132,61</u>	<u>5 575 787,14</u>
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	79 553,06	390 000,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 433 531,55	3 263 587,21
	<u>4 513 084,61</u>	<u>3 653 587,21</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99 485,56	796 155,77
AKTYWA RAZEM	<u><u>121 408 978,76</u></u>	<u><u>117 185 363,13</u></u>

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	8 977 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy, w tym:	42 696 807,23	42 660 605,81
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	25 245 581,28	25 245 581,28
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000 000,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	-14 956 732,38	-4 760 525,41
Zysk/(Strata) netto	-28 515 850,59	-10 160 005,55
	<u>10 201 832,76</u>	<u>36 717 683,35</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 207 146,00	80 467 679,78
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 454,00	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 835,91	5 766,00
- długoterminowa	0,00	5 547,00
- krótkoterminowa	41 835,91	219,00
Pozostałe rezerwy	0,00	468 357,76
- krótkoterminowe	0,00	468 357,76
	<u>104 289,91</u>	<u>474 123,76</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki	13 556 147,17	15 205 127,48
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 108 630,14	10 414 312,88
inne zobowiązania finansowe	855 251,44	667 099,56
	<u>43 520 028,75</u>	<u>26 286 539,92</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki	2 165 907,28	827 198,43
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 193 910,31	1 275 000,54
inne zobowiązania finansowe	831 330,99	831 330,99
z tytułu dostaw i usług	33 774 384,91	38 635 345,28
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	244 704,50
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	6 467 839,38	6 243 129,12
innych tytułów publiczno-prawnych		
z tytułu wynagrodzeń	1 118 530,06	868 210,99
inne	5 203 274,21	4 166 903,48
	<u>66 755 177,14</u>	<u>53 091 823,33</u>
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	827 650,20	615 192,77
	<u>827 650,20</u>	<u>615 192,77</u>
PASYWA RAZEM	<u>121 408 978,76</u>	<u>117 185 363,13</u>

4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 765 106,29	3 333 907,14
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 269 857,17	35 881 200,23
	<u>63 034 963,46</u>	<u>39 215 107,37</u>
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	-4 296 368,51	-1 024 829,02
Zużycie materiałów i energii	-2 010 539,04	-345 919,55
Usługi obce	-19 705 027,40	-16 686 001,37
Podatki i opłaty	-96 889,58	-82 791,92
Wynagrodzenia	-5 052 897,62	-2 550 090,45
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, tym:	-865 063,76	-361 280,32
Pozostałe koszty rodzajowe	-75 092,34	-32 392,47
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-49 144 680,94	-28 724 604,62
	<u>-81 246 559,19</u>	<u>-49 807 909,72</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-18 211 595,73	-10 592 802,35
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	572 507,95	10 500,00
Inne przychody operacyjne	2 172 104,19	3 931 674,11
	<u>2 744 612,14</u>	<u>3 942 174,11</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-3 817,88
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-2 004 643,01	0,00
Inne koszty operacyjne	-3 439 519,87	-579 507,86
	<u>-5 444 162,88</u>	<u>-583 325,74</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-20 911 146,47	-7 233 953,98
Przychody finansowe		
Odsetki	13 978,34	2 639,80
Inne	187,40	51 281,16
	<u>14 165,74</u>	<u>53 920,96</u>
Koszty finansowe		
Odsetki	-3 319 032,23	-2 907 964,13
Inne	-543 610,63	-55 669,40
	<u>-3 862 642,86</u>	<u>-2 963 633,53</u>
Zysk/(Strata) brutto	-24 759 623,59	-10 143 666,55
Podatek dochodowy	-3 756 227,00	-16 339,00
Zysk/(Strata) netto	<u><u>-28 515 850,59</u></u>	<u><u>-10 160 005,55</u></u>

5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata netto	-28 515 850,59	-10 160 005,55
Korekty razem:		
Amortyzacja	4 296 368,51	1 024 829,02
Zysk z tytułu różnic kursowych	-133,84	7 309,07
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 296 348,11	2 399 351,80
Zysk z działalności inwestycyjnej	10 000,00	-449 373,92
Zmiana stanu rezerw	-369 833,85	474 123,76
Zmiana stanu zapasów	-9 158 185,05	-3 253 101,33
Zmiana stanu należności	-1 353 935,34	-5 210 393,32
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 594 264,81	45 019 811,61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	593 765,64	-192 693,45
Inne korekty	1 435 579,87	-46 099 430,23
	<u>-5 844 290,76</u>	<u>-6 279 566,99</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>-34 360 141,35</u>	<u>-16 439 572,54</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 177 954,00	2 547 092,77
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	10 500,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	997 954,00	2 536 592,77
Z aktywów finansowych, w tym:	180 000,00	0,00
w pozostałych jednostkach	180 000,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	180 000,00	0,00
Wydatki	-461 116,44	-4 439 932,39
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-394 116,44	-4 229 932,39
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-210 000,00
w pozostałych jednostkach	0,00	-210 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	-67 000,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>716 837,56</u>	<u>-1 892 839,62</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	37 762 051,51	21 933 970,71
Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 000 000,00	2 743 645,00
Kredyty i pożyczki	2 000 000,00	698,43
Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 291 007,40	19 189 627,28
Inne wpływy finansowe	17 471 044,11	0,00

Wydatki	-2 948 803,38	-914 252,25
Splaty kredytów i pożyczek	-1 041 958,37	-831 384,10
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-17 497,78	0,00
Odsetki	-1 889 347,23	-82 868,15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 813 248,13	21 019 718,46
Przepływy pieniężne netto razem	1 169 944,34	2 687 306,30
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 169 944,34	2 687 306,30
Środki pieniężne na początek okresu	3 263 587,21	576 280,91
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 433 531,55	3 263 587,21
- o ograniczonej możliwości dysponowania	573 768,90	570 000,00

6 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny na początek okresu	36 717 683,35	19 851 999,12
Kapitał własny na początek okresu po korektach	36 717 683,35	19 851 999,10
Kapitał podstawowy na początek okresu	8 977 608,50	146 000,00
Zmiany kapitału podstawowego	0,00	8 831 608,50
Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 977 608,50	8 977 608,50
Kapitał zapasowy na początek okresu	42 660 605,81	30 146 962,71
Zmiany kapitału zapasowego	36 201,42	12 513 643,10
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 696 807,23	42 660 605,81
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	4 000 000,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	2 000 000,00	-4 000 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 000 000,00	0,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525,41	-4 802 444,07
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 760 525,41	-4 802 444,07
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-4 760 525,41	-4 802 444,07
zwiększenia (z tytułu)	-10 196 206,97	41 919,00
- strata z roku poprzedniego	-10 196 206,97	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 956 732,38	-4 760 525,41
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14 956 732,38	-4 760 525,41
Wynik netto		
strata netto	-28 515 850,59	-10 160 005,55
Kapitał własny na koniec okresu	10 201 832,76	36 717 683,35
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	10 201 832,76	36 717 683,35

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 01.01.2018	10 000 841,18	81 929 909,54	5 394 358,38	0,00	97 325 109,10
Zwiększenia:	0,00	17 330 000,00	37 414 451,68	29 500,00	54 773 951,68
- nabycie	0,00	17 330 000,00	37 379 599,18	29 500,00	54 739 099,18
- przejęcie Profit M	0,00	0,00	34 852,50	0,00	34 852,50
Zmniejszenia	10 000 841,18	55 952 189,23	137 236,60	0,00	66 090 267,01
- likwidacja	10 000 841,18	0,00	556,38	0,00	10 001 397,56
- przeniesienie	0,00	55 952 189,23	136 680,22	0,00	56 088 869,45
Wartość brutto na 31.12.2018	0,00	43 307 720,31	42 671 573,46	29 500,00	86 008 793,77
Umorzenie na 01.01.2018	10 000 841,18	0,00	1 444 679,00	0,00	11 445 520,18
Zwiększenia	0,00	2 679 950,90	3 880 523,53	0,00	6 560 474,43
- amortyzacja	0,00	2 679 950,90	3 845 671,03	0,00	6 525 621,93
- przejęcie Profit M	0,00	0,00	34 852,50	0,00	34 852,50
Zmniejszenia:	10 000 841,18	0,00	556,38	0,00	10 001 397,56
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	10 000 841,18	0,00	556,38	0,00	10 001 397,56
Umorzenie na 31.12.2018	0,00	2 679 950,90	5 324 646,15	0,00	8 004 597,04
Wartość netto					
Stan na 01.01.2018	0,00	81 929 909,54	3 949 679,38	0,00	85 879 588,92
Stan na 31.12.2018	0,00	40 627 769,41	37 346 927,31	29 500,00	78 004 196,73

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

	data przejęcia	Wartość firmy	odpis w okresie sprawozdawczym
Magus S.A.	16.07.2017	2 489 512,04	186 713,40
Merlin Commerce Sp. z o.o.	31.12.2016	23 488 208,27	2 348 820,83
Profit M Sp. z o.o.	05.11.2018	17 330 000,00	144 416,67
		43 307 720,31	2 679 950,90

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

Spółka rozpoczęła amortyzację wartości firmy od roku 2018 z uwzględnieniem okresu od dnia przejęcia.

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 01.01.2018	136 745,50	5 112 644,51	97 550,13	3 013 076,57	8 360 016,71
Zwiększenia:	1 321 920,60	649 633,88	205 024,08	546 673,90	2 723 252,46
- nabycie	0,00	200 451,06	0,00	342 718,23	543 169,29
- nabycie Profit M	1 321 920,60	449 182,82	205 024,08	203 955,67	2 180 083,17
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	136 745,50	5 930,90	97 550,13	0,00	240 226,53
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	136 745,50	5 930,90	97 550,13	0,00	240 226,53
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2018	1 321 920,60	5 756 347,49	205 024,08	3 559 750,47	10 843 042,64
Umorzenie na 01.01.2018	136 745,50	4 790 433,70	97 550,13	2 455 718,72	7 480 448,05
Zwiększenia:	207 541,86	564 587,62	74 784,12	259 788,92	1 106 702,52
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	5 616,38	264 495,13	6 413,34	174 172,04	450 696,89
- nabycie Profit M	201 925,48	300 092,49	68 370,78	85 616,88	656 005,63
Zmniejszenia:	136 745,50	5 930,90	97 550,13	0,00	240 226,53
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	136 745,50	5 930,90	97 550,13	0,00	240 226,53
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2018	207 541,86	5 349 090,42	74 784,12	2 715 507,64	8 346 924,04
Wartość netto					
Stan na 01.01.2018	0,00	322 210,81	0,00	557 357,85	879 568,66
Stan na 31.12.2018	1 114 378,74	407 257,07	130 239,96	844 242,83	2 496 118,60

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

	31.12.2018	31.12.2017
	zł	zł
Środki trwałe własne	2 126 594,76	879 568,66
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	369 523,84	0,00
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	2 496 118,60	879 568,66
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	557 543,29	474 495,93

Nota 5 – Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych na 31.12.2018 roku

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2018 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	1 000 000	0,91%	0,90%
2.	B	350 000	0,32%	0,32%
3.	C	110 000	0,10%	0,10%
4.	D	40 000 000	36,44%	36,44%
5.	E	9 875 225	9,00%	9,00%
6.	F	3 500 000	3,19%	3,19%
7.	G	6 320 860	5,76%	5,76%
8.	H	13 820 000	12,59%	12,59%
9.	I	14 800 000	13,48%	13,48%
10.	J	20 000 000	18,22%	18,22%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

Nota 6 – Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2018 rok

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	ATP FIZ AN	50 360 000	45,88%	45,88%
2.	Marcin Tomasz Fryda	14 505 305	13,21%	13,21%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	12,17%	12,17%
4.	Topmall AG	7 456 341	6,79%	6,79%
5.	Pozostali	24 097 409	21,95%	21,95%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

Warranty serii A akcji serii J

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A. w dniu 29-03-2018 roku podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Managerskich, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, wyłączenia prawa poboru nowych akcji, dematerializacji i wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

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

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

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

Nota 7 – Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2018

	2018 zł	2017 zł
Stan na początek okresu	886 826,73	886 826,73
Zwiększenia	171 245,40	0,00
Rozwiązania	886 826,73	
Stan na koniec okresu	171 245,40	886 826,73
W tym na:		
- należności długoterminowe	15 207,92	0,00
- należności krótkoterminowe	156 037,48	0,00

Nota 8 – Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315 362,00	0,00
	315 362,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
- koszty rozliczane w czasie	99 485,56	796 155,77
	99 485,56	796 155,77
RAZEM	414 847,56	796 155,77
	31.12.2018 zł	31.12.2017 zł
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
Przychody przyszłych okresów		
- przychody z tytułu sprzedanych bonów towarowych	91 415,85	254 253,35
	91 415,85	254 253,35
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,		
- koszty roku bieżącego	736 234,35	360 939,42
	736 234,35	360 939,42
RAZEM	827 650,20	615 192,77

Nota 9 – Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	01.01.2018 zł	Utworzone zł	Rozwiązane zł	31.12.2018 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	62 454,00	0,00	62 454,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - krótkoterminowe	219,00	41 835,91	-219,00	41 835,91
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe	5 547,00	0,00	-5 547,00	0,00
Pozostałe rezerwy	468 357,76	0,00	-468 357,76	0,00
	474 123,76	104 289,91	-474 123,76	104 289,91

Nota 10 – Podział zobowiązań długoterminowych

	1-3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych:				
kredyty i pożyczki	12 036 071,60	794 492,66	725 582,91	13 556 147,17
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 108 630,14			29 108 630,14
inne zobowiązania finansowe	188 151,44	667 100,00		855 251,44
Zobowiązania długoterminowe razem	42 852 928,75	667 100,00	0,00	43 520 028,75

Nota 11 – Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Spółka	Przedmiot zabezpieczenia	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązań na 31 grudnia 2018 roku
Magus S.A. w upadłości układowej	Umowa leasingu zestawu regałów magazynowych	PEKAO LEASING Sp. z o.o.	weksel in blanco	339 525,00
Magus S.A. w upadłości układowej	Kredyt odnawialny w rachunku kredytowym udzielony przez Alior Bank S.A.	Alior Bank S.A.	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach	14 996 471,54
Merlin Commerce Sp. z o.o.	Obligacje serii F6 Merlin Group S.A.		zastaw rejestrowy na zapasach	1 238 053,00
Merlin Business Services Sp. z o.o.	Obligacje serii F6 Merlin Group S.A.		zastaw rejestrowy na regałach magazynowych	77 031,00
Razem				16 651 080,54

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

Firma	Udzielił	Opis	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kwota	Opis	Uwagi
FHU Libra	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel				in blanco	deklaracja wekslowa z dnia 25 września 2014 roku
SGB Leasing Sp. z o.o.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel				in blanco	deklaracja wekslowa wraz poręczeniem CT S.A. do kwoty 98 tys PLN
DDD	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	28.07.2014	bezterminowo	bez limitu	in blanco	
BSH (były Zelmer)	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	30.09.2014	bezterminowo	bez limitu	in blanco	
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	04.08.2014			in blanco	do umowy leasingu 14/013984 Skoda Octavia
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	17.03.2014			in blanco	do umowy leasingu 14/005126 wózki widłowe
Raiffeisen Leasing S.A.	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	04.08.2014			in blanco	do umowy leasingu 14/013985 VW Passat CC
Siódma Czerwona Torebka	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	03.06.2015	31.12.2023	200 000,00		kwota wraz z odsetkami 218 468,65 zł
Szósta Czerwona Torebka	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	15.06.2015	31.12.2023	420 000,00		kwota wraz z odsetkami 638 468,65 zł
Druga Świtalski&Synowie	Magus S.A. w upadłości układowej	weksel	11.01.2016	10.01.2019	30 000,00		kwota wraz z odsetkami 33.150,00 zł

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 usług	60 844 540,06	2 190 423,40	63 034 963,46 0,00
Przychody ze sprzedaży ogółem	60 844 540,06	2 190 423,40	63 034 963,46

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

	2018 zł	2017 zł
Zysk/(Strata) brutto	-24 759 623,59	-10 143 666,55
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 233 566,99	5 143 049,13
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	24 862 391,57	1 281 350,17
Strata podatkowa	-26 388 448,16	-6 281 967,59
Straty z lat ubiegłych do odliczenia	1 469 809,25	2 051 050,54
Podstawa opodatkowania	0,00	0,00
Podatek dochodowy (19%)	133 699	16 339

Nota 19 – ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2018 zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:	
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 157
Odsetki od udzielonych pożyczek	677 753
Razem dodatnie różnice przejściowe	678 909
Rezerwa na podatek dochodowy odroczonej (według stawki 9%)	62 454

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

Odsetki od obligacji	1 273 742
Odsetki od otrzymanych pożyczek	665 199
Rezerwa na koszty roku bieżącego	129 821
Rezerwa na koszty licencji	6 660
Odpisy aktualizujące należności	7 186
Odpisy aktualizujące zapasów	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	8 100
Wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych	182 349
Ubezpieczenia społecznie	104 187
Razem ujemne różnice przejściowe	2 377 245
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)	315 362

Nota 20 – Zapasy

Na dzień 31.12.2018 r. spółka dokonała odpisów zapasów w kwocie 506 793,65.

Nota 21 – Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Razem
	zł	zł
Stan na 01.01.2018	21 883 760,80	21 883 760,80
Zmniejszenia	1 029 316,72	1 029 316,72
Stan na 31.12.2018	20 854 444,08	21 883 760,80
Odpisy aktualizujące		
Stan na 01.01.2018	5 393 926,11	5 393 926,11
Zmniejszenia	521 465,03	521 465,03
Stan na 31.12.2018	4 872 461,08	4 872 461,08
Stan na 01.01.2018	16 489 834,69	16 489 834,69
Stan na 31.12.2018	15 981 983,00	15 981 983,00

Nota 22 – Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2018	31.12.2017
	zł	zł
Środki pieniężne w kasie	8 857,79	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 424 673,76	3 263 587,21
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	4 433 531,55	3 263 587,21

W tym środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT o ograniczonej dostępności – 3 768,90 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
F6	1.000	1 000 000
F7	300	300 000
F8	6.540	6 540 000
F9	2.500	2 500 000
F10	5.700	5 700 000
F11	5.000	5 000 000
F12	24.000	24 000 000
		45 040 000

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

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

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

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.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji w bilansie wykazane są w podziale na zobowiązanie długoterminowe w kwocie 29 108 630,14 oraz zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 17 193 910,31 zł.

Nota 24 – Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Na dzień 1 stycznia 2018 Grupa Kapitałowa Merlin Group S.A. zatrudniała 21,13 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 grudnia 2018 zatrudnienie wyniosło 78,51 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. Przeciętne zatrudnienie w 2018 wyniosło 38,24 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

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

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

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

Merlin Group S.A. w pierwszym kwartale 2019 roku kontynuował działalność operacyjną.

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 31.12.2018	Wartość na 31.12.2017
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności	2 278 449,92	1 441 360,05
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 433 531,55	3 263 587,21
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Kredyty i pożyczki	15 722 054,45	16 032 325,91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 774 384,91	38 635 345,28
Zobowiązania finansowe	47 989 122,88	13 187 743,97

W podziale na klasy instrumentów	Wartość na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2017
Aktywa finansowe		
Należności od pozostałych jednostek	2 198 896,86	1 051 360,05
Pożyczki	79 553,06	390 000,00
Środki pieniężne	4 433 531,55	3 263 587,21
Zobowiązania finansowe		
Kredyty i pożyczki	15 722 054,45	16 032 325,91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 774 384,91	38 635 345,28
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	46 302 540,45	11 689 313,42
<i>Inne</i>	1 686 582,43	1 498 430,55

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	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty (*)	
	zł	do 3 mies. zł	od 3 do 12 mies. zł
Zobowiązania finansowe	1 993 688	626 668	472 851
			108 630

Wartość odsetek naliczonych w okresie sprawozdawczym i zrealizowanych od wyemitowanych obligacji wyniosła 1.878.953,02

Nota 33 – Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

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

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

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

Nota 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 jest może przedsięwziąć środki zaradcze w postaci dokapitalizowania.

Kapitały własne w Merlin Commerce w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2018 r. stanowiły wartość ujemną - 17,3 mln zł. Ujemne kapitały wynikały z poniesionych strat za ostatnie dwa lata obrotowe, odpowiednio w roku 2017 - 10,4 mln zł i w roku 2018 - 18,9 mln zł. Głównymi powodami poniesionych strat w tej spółce prowadzącej działalność operacyjną w Grupie Kapitałowej Merlin, było poniesienie dużych nakładów na marketing performerce oraz wysokie nakłady finansowe na usługi informatyczne w celu osiągnięcia określonego poziomu obrotów dzięki pozyskanym klientom sklepów merlin.pl oraz cdp.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 2019 rok. Sporządzony przez Zarząd plan finansowy zakłada m.in. znaczny wzrost obrotów co wynika głównie z dokonanej w listopadzie 2018 roku akwizycji spółki Proft M wraz z platformą profit24.pl oraz po stronie kosztów oszczędności wynikających m.in. z wynegocjowania korzystniejszych opłaty od operatora płatności online. Podjęte działania już częściowo zrealizowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu przyczynią się do poprawy wyników finansowych, w tym do uzyskania dodatniego wyniku na działalności który pozwoli na pokrycie strat z ostatnich dwóch lat obrotowych.

W związku z powyższym zarówno skonsolidowane jak i jednostkowe sprawozdania spółek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Merlin Group uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek należących do grupy.

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.

III. 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Internet	www.merlingroup.pl

2 Zarząd

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

3 Rada Nadzorcza

- Przemysław Czichon – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej,
- Viktoriya Tigipko - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Juszcak - Członek Rady Nadzorczej.

W 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie organów nadzorczych:

- W dniu 28 września 2018 r. Pan Adam Jarmicki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 28 września 2018 r.
- W dniu 12 października 2018 r. Pan Rafał Juszcak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 października 2018 r.
- W dniu 12 października 2018 r. uchwałą Rady Nadzorczej na funkcję Przewodniczącego Rady Pan Przemysław Czichon.

4 Akcjonariat

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

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	ATP FIZ AN	50 360 000	45,88%	45,88%
2.	Marcin Tomasz Fryda	14 505 305	13,21%	13,21%
3.	FIZ AN Sowiniec	13 357 030	12,17%	12,17%
4.	Topmall AG	7 456 341	6,79%	6,79%
5.	Pozostali	24 097 409	21,95%	21,95%
Razem		109 776 085	100,00%	100,00%

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

W 2018 roku Zarząd 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.

6 Przewidywany rozwój spółki

Inwestycje Grupy Kapitałowej w obszarze logistycznym nakierowane są na obsługę rosnącej skali zamówień własnych sklepów internetowych oraz rozpoczęcie świadczenia usług dla podmiotów zewnętrznych.

7 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

8 Sytuacja finansowa w okresie sprawozdawczym

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

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

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnienie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Spółki. Zarządzanie ryzykiem odbywa się w ramach struktury funkcjonalnej.

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

9.2 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

9.3 Ryzyko związane z konkurencją

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

9.4 Ryzyko związane z realizacją kontraktów

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

Magus S.A. w upadłości układowej jest związana podpisaną umową kredytową z Alior Bank S.A. oraz umową leasingową. Poniższa tabela przedstawia wykaz instrumentów finansowych Magus S.A. w upadłości układowej narażonych na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	831 331,00						831 331,00
Weksle	30 000,00				637 100,00		667 100,00
Suma pozostałe zobowiązania finansowe	861 331,00		0,00	0,00	637 100,00		1 498 431,00
Kredyty i pożyczki:							
- kredyt w rachunku bieżącym Alior Bank	2 165 907,28	12 830 564,26					14 996 471,54
Suma kredyty i pożyczki	2 165 907,28	12 830 564,26	0,00	0,00	0,00		14 996 471,54
TOTAL	3 027 238,28	12 830 564,26	0,00	0,00	637 100,00		16 494 902,54

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

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

W 2018 roku Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Spółka nie nabywała akcji własnych.

12 Instrumenty finansowe

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

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

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

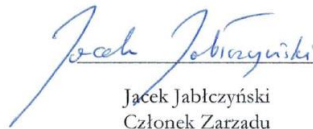
Należności z tytułu weksli od spółki powiązanej nie podlegają wycenie i w ocenie Zarządu nie stanowią zakłócenia przepływów środków pieniężnych.

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.



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

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

Stanowi integralną część sprawozdania.

V. Oświadczenia

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

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



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu


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

Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2018 roku, został wybrany zgodnie z przepisami

prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Łukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk

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

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

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

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

VII. Wynagrodzenie autoryzowanego doradcy

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

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

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

VIII. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

Ogólne zasady polityki prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

- stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły;

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


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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

Warszawa, 21.03.2019 r.