

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MERLIN GROUP S.A. w RESTRUKTURYZACJI z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

I. Informacje ogólne o Spółce

Firma:	MERLIN GROUP S.A. w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Stefana Batorego 18/108, 02-591 Warszawa
Adres strony www:	www.group.merlin.pl
NIP:	1070013712
REGON:	141697724
KRS:	0000403289

Spółka Merlin Group S.A. w restrukturyzacji prowadzi działalność w obszarze e-commerce, koncentrując się na rozwijaniu i obsłudze sprzedaży internetowej w oparciu o własne kompetencje technologiczne, operacyjne oraz handlowe. Model działalności obejmuje integrację kanałów sprzedaży, współpracę z partnerami logistycznymi oraz rozwój narzędzi wspierających zarządzanie sprzedażą i obsługę klienta.

II. Charakterystyka działalności i rynków zbytu

W 2023 roku działalność Spółki była kontynuowana w warunkach podwyższonej

niepewności związanej z sytuacją finansową głównego inwestora oraz ograniczoną dostępnością finansowania zewnętrznego.

Na początku roku Spółka realizowała działalność operacyjną przy wsparciu inwestorskim, koncentrując się na:

- odbudowie zdolności operacyjnych po wcześniejszych zdarzeniach mających wpływ na infrastrukturę logistyczną,
- utrzymaniu ciągłości sprzedaży w kanałach online,
- optymalizacji procesów operacyjnych i kosztowych,
- rozwijaniu współpracy z partnerami handlowymi i logistycznymi.

W trakcie roku nastąpiła istotna zmiana otoczenia właścicielskiego – główny inwestor Spółki znalazł się w trudnej sytuacji finansowej i wszedł w proces restrukturyzacyjny. Zdarzenie to wpłynęło na możliwość dalszego finansowania działalności Spółki na dotychczasowych zasadach.

Pomimo powyższego Zarząd kontynuował prowadzenie działalności operacyjnej, koncentrując się na utrzymaniu funkcjonowania Spółki oraz zabezpieczeniu jej kluczowych obszarów działalności.

Głównym rynkiem działalności Spółki pozostawała Polska, ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży internetowej.

III. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

W roku obrotowym wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności:

- zmiany w otoczeniu finansowym i inwestorskim, wpływające na dostępność finansowania działalności,
- działania zmierzające do optymalizacji kosztów oraz dostosowania skali działalności do aktualnych warunków rynkowych,
- zdarzenia operacyjne wpływające na infrastrukturę logistyczną oraz ciągłość procesów operacyjnych.

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- podjęcie działań o charakterze restrukturyzacyjnym,
- otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz zatwierdzenie propozycji układowych przez sąd,
- dalsze ograniczenie kosztów działalności oraz dostosowanie modelu operacyjnego Spółki,

- uzyskanie deklaracji wsparcia ze strony akcjonariuszy.
- Zdarzenia te mają istotny wpływ na obecną oraz przyszłą sytuację Spółki.

IV. Wybrane dane finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2023 wraz z danymi porównawczymi za rok 2022 (w PLN):

Wyszczególnienie	2023 (PLN)	2022 (PLN)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	567 297,64
Koszty działalności operacyjnej	53 663,47	1 482 301,37
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 53 663,47	- 915 003,73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	- 53 663,47	- 975 173,78
Zysk (strata) netto	- 2 317 886,40	- 1 638 839,00
Aktywa razem	376 345,18	402 702,89
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 279 782,42	5 563 206,41
Kapitał własny	-16 903 437,24	-5 160 503,52

V. Analiza sytuacji finansowej

W 2023 roku sytuacja finansowa Spółki pozostawała pod istotnym wpływem ograniczonego dostępu do finansowania oraz zmian w otoczeniu inwestorskim.

Na początku roku działalność była wspierana środkami pozyskanymi wcześniej od inwestorów, co umożliwiło bieżące funkcjonowanie Spółki. W kolejnych miesiącach dostępność finansowania uległa ograniczeniu, co przełożyło się na konieczność dostosowania skali działalności do dostępnych zasobów.

Zarząd podejmował działania mające na celu:

- utrzymanie płynności operacyjnej,
- ograniczenie kosztów stałych,
- priorytetyzację kluczowych obszarów działalności,
- utrzymanie relacji z partnerami biznesowymi.

Działalność była prowadzona do momentu wyczerpania dostępnych środków finansowych, przy jednoczesnym monitorowaniu możliwości pozyskania finansowania lub przeprowadzenia działań restrukturyzacyjnych.

VI. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Spółki ocenia, że w kolejnych okresach sytuacja finansowa Spółki będzie uzależniona przede wszystkim od skuteczności realizowanych działań restrukturyzacyjnych oraz poziomu wsparcia ze strony akcjonariuszy i interesariuszy.

Podjęte działania obejmujące ograniczenie kosztów, dostosowanie skali działalności oraz uporządkowanie struktury zobowiązań mają na celu stabilizację sytuacji finansowej Spółki.

Zarząd zakłada, że przy utrzymaniu obecnego poziomu kosztów oraz realizacji postępowania restrukturyzacyjnego możliwe jest zapewnienie dalszego funkcjonowania Spółki w przewidywalnej przyszłości.

VII. Czynniki ryzyka

1. Ryzyko kontynuacji działalności - Działalność Spółki w 2023 roku była uzależniona od dostępności finansowania zewnętrznego. Zmiana sytuacji głównego inwestora wpłynęła na możliwość dalszego wsparcia kapitałowego. Zarząd podejmował działania mające na celu utrzymanie działalności operacyjnej oraz analizował możliwe scenariusze dalszego funkcjonowania Spółki.
2. Ryzyko płynności finansowej - Ograniczona dostępność środków finansowych wpływała na zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Zarząd prowadził działania optymalizacyjne oraz dostosowywał skalę działalności do dostępnych zasobów.
3. Ryzyko uzależnienia od finansowania zewnętrznego - Model funkcjonowania Spółki w analizowanym okresie zakładał wsparcie inwestorskie. Zmiany w tym obszarze miały bezpośredni wpływ na możliwość dalszego rozwoju oraz utrzymania działalności.
4. Ryzyko operacyjne - Spółka prowadzi działalność w modelu opartym na współpracy z zewnętrznymi partnerami logistycznymi i technologicznymi. Zakłócenia w tym obszarze mogą wpływać na ciągłość realizacji zamówień i poziom obsługi klienta.
5. Ryzyko reputacyjne - W branży e-commerce istotnym czynnikiem jest utrzymanie wysokiej jakości obsługi klienta. Ograniczenia operacyjne mogą wpływać na postrzeganie Spółki przez klientów i partnerów.
6. Ryzyko rynkowe - Otoczenie rynkowe w 2023 roku charakteryzowało się dużą zmiennością, w tym rosnącą konkurencją oraz presją kosztową w obszarze logistyki i marketingu.

VIII. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka identyfikuje i monitoruje podstawowe ryzyka finansowe związane z prowadzoną działalnością, w szczególności ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z dostępnością finansowania.

Zarządzanie ryzykiem finansowym polega w szczególności na:

- bieżącym monitorowaniu poziomu zobowiązań i należności,
- kontroli przepływów pieniężnych,
- dostosowywaniu poziomu kosztów do aktualnych możliwości finansowych,
- utrzymywaniu relacji z partnerami finansowymi i operacyjnymi.

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

IX. Perspektywy rozwoju

Rok 2023 był okresem przejściowym, w którym kluczowe znaczenie miało utrzymanie funkcjonowania Spółki w zmieniających się warunkach finansowych i właścicielskich. W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd skoncentrował się na analizie dostępnych ścieżek dalszego funkcjonowania Spółki, w tym możliwości przeprowadzenia formalnych działań restrukturyzacyjnych.

W kolejnym okresie podjęte zostały działania zmierzające do uporządkowania sytuacji prawno-finansowej Spółki, w tym przygotowanie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego.

Celem tych działań jest stworzenie warunków do:

- uporządkowania zobowiązań Spółki,
- stabilizacji sytuacji operacyjnej,
- potencjalnego powrotu do działalności w bardziej zrównoważonym modelu.

Założenie kontynuacji działalności oraz opis okoliczności mogących wpływać na zdolność do jej kontynuowania

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania.

W analizowanym okresie Spółka funkcjonowała w warunkach ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego oraz zmniejszonej skali działalności operacyjnej. W odpowiedzi na powyższe Zarząd podjął działania mające na celu dostosowanie poziomu kosztów do aktualnych możliwości finansowych Spółki. W szczególności:

- ograniczono koszty stałe związane z bieżącą działalnością operacyjną,
- zoptymalizowano zakres współpracy z dostawcami usług zewnętrznymi,
- skoncentrowano działania na utrzymaniu kluczowych funkcji Spółki oraz zabezpieczeniu jej podstawowej infrastruktury operacyjnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania poziom kosztów bieżących został istotnie zredukowany i dostosowany do aktualnej sytuacji finansowej Spółki.

Jednocześnie Spółka prowadzi działania zmierzające do uporządkowania swojej sytuacji finansowej i prawnej w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Postępowanie zostało otwarte, a właściwy sąd zatwierdził przedstawione propozycje układowe, które zostały przekazane Audytorowi.

W toku postępowania nadzorca sądowy (TNS) monitoruje sytuację Spółki oraz postęp realizowanych działań restrukturyzacyjnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania TNS dostrzega postępy w zakresie stabilizacji sytuacji Spółki oraz zasadność kontynuowania jej działalności.

Realizacja układu oraz dalsze działania restrukturyzacyjne mają na celu uporządkowanie zobowiązań Spółki i stworzenie warunków do jej dalszego funkcjonowania.

Biorąc pod uwagę:

- podjęte działania ograniczające koszty działalności,
- dostosowanie skali operacyjnej Spółki do dostępnych zasobów,
- prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne,
- deklarowane wsparcie akcjonariuszy,

Zarząd ocenia, że istnieją przesłanki uzasadniające przyjęcie założenia kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że dalsze funkcjonowanie Spółki uzależnione jest od skutecznego przeprowadzenia procesu restrukturyzacyjnego oraz utrzymania wsparcia ze strony interesariuszy.

W dniu 16 stycznia 2024 r. Zarząd złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne. W dniu 05 listopada 2024r Spółka otrzymała informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie z dnia 4 listopada 2024 r., sygnatura akt WA1M/GU/295/2023, którym to Sąd otworzył postępowanie sanacyjne Spółki, wyznaczając na Zarządcę Pana Gawła Jarosińskiego nr licencji 443, jednocześnie zezwalając Spółce na wykonywanie zarządu zwykłego nad całością przedsiębiorstwa.

Postępowanie sanacyjne daje zabezpieczenie przed roszczeniami wierzycieli i możliwość dalszej restrukturyzacji działalności Spółki celem zachowania kontynuacji działalności. Proces restrukturyzacji na dzień złożenia sprawozdania finansowego jest w trakcie realizacji. Poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie są nam znane inne informacje, które wywierałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Jednocześnie Spółka prowadzi działania zmierzające do uporządkowania swojej sytuacji finansowej i prawnej w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Postępowanie

zostało otwarte w 2024, a właściwy sąd zatwierdził przedstawione propozycje układowe, które zostały przekazane Audytorowi.

X. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym stosuje zasady ładu korporacyjnego określone dla spółek publicznych.

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz ewentualne odstępstwa od tych zasad wynikają z aktualnej sytuacji organizacyjnej i operacyjnej Spółki.

W analizowanym okresie:

- Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym,
- nie funkcjonowała Rada Nadzorcza,
- Spółka realizowała obowiązki informacyjne zgodnie z przepisami prawa.

Szczegółowe informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego dostępne są w raportach bieżących oraz okresowych publikowanych przez Spółkę.

XI. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że niniejsze sprawozdanie przedstawia rzetelny obraz sytuacji Spółki, w tym opis jej działalności, aktualnej sytuacji oraz czynników ryzyka.

Sprawozdanie zostało sporządzone z uwzględnieniem dostępnych informacji na dzień jego przygotowania oraz przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przy jednoczesnym uwzględnieniu działań podejmowanych w celu dostosowania się do aktualnej sytuacji finansowej i organizacyjnej Spółki.

.....
Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji