



RAPORT ROCZNY ZA 2023 ROK

Warszawa, 6 maja 2026 roku

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
KOMENTARZ ZARZĄDU DO SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	5
ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	5
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	6
1. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku	6
2. w sprawie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku	6
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK	7
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	11
ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA ORAZ RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM	11

PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

w 2023 roku Merlin Group S.A. w restrukturyzacji funkcjonowała w warunkach bardzo istotnych ograniczeń operacyjnych i finansowych. Po skutkach szkody magazynowej z 2021 roku Spółka nie odzyskała zdolności do prowadzenia działalności sprzedażowej w dotychczasowej skali. W pierwszym kwartale 2023 roku działalność operacyjna została w znacznym zakresie ograniczona, a następnie zaprzestana, co było konsekwencją utraty części zapasów handlowych, braku możliwości odbudowy kapitału obrotowego oraz braku uzyskania oczekiwanego odszkodowania.

W 2022 roku Zarząd zakładał, że zgromadzona dokumentacja szkody, skala poniesionych strat oraz prowadzone postępowania ubezpieczeniowe i odszkodowawcze pozwolą na uzyskanie środków umożliwiających częściową odbudowę działalności. W 2023 roku założenie to nie zmaterializowało się w oczekiwanej skali. Brak rozliczenia szkody i brak wpływu odszkodowania uniemożliwiły odtworzenie zatowarowania oraz dalsze finansowanie bieżącej działalności handlowej.

Na sytuację Spółki wpłynęła również zmiana uwarunkowań dotyczących potencjalnego wsparcia zewnętrznego. W 2022 roku Zarząd traktował obecność Berg Holding S.A. jako znaczącego akcjonariusza jako jeden z elementów mogących wspierać proces odbudowy działalności. W 2023 roku, po złożeniu przez Berg Holding S.A. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz późniejszym otwarciu postępowania sanacyjnego tej spółki, realne możliwości wykorzystania tego scenariusza uległy istotnemu ograniczeniu. Spółka nie przypisuje Berg Holding S.A. odpowiedzialności za sytuację Merlin Group S.A. w restrukturyzacji; wskazuje jedynie, że była to obiektywna okoliczność zewnętrzna ograniczająca możliwość pozyskania wsparcia inwestorskiego lub strategicznego.

W konsekwencji w 2023 roku Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 53 663,47 PLN, strata netto wyniosła -2 317 886,40 PLN, a kapitały własne na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostawały ujemne i wyniosły -16 903 437,24 PLN. Dane te potwierdzają bardzo trudną sytuację finansową Spółki oraz istotną niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w dotychczasowym modelu.

Zarząd wskazuje, że ograniczenie i zaprzestanie działalności operacyjnej w 2023 roku nie było działaniem celowym zmierzającym do wygaszenia Spółki, lecz konsekwencją nadzwyczajnych okoliczności, które narastały od momentu szkody magazynowej. Decyzje Zarządu miały charakter ostrożnościowy, reakcyjny i naprawczy, a ich celem było ograniczenie dalszych strat, zabezpieczenie interesów Spółki i akcjonariuszy oraz uporządkowanie sytuacji majątkowej i zobowiązaniowej.

Priorytetem Zarządu pozostawało wyjaśnienie skutków szkody, ograniczenie zobowiązań, analiza możliwych scenariuszy kontynuacji działalności oraz zabezpieczenie dokumentacji pozwalającej wykazać rzeczywiste przyczyny spadku obrotów i zaprzestania działalności operacyjnej.

Robert Boruc
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	0,00	567 297,64	0,00	121 002,85
Zysk (strata) ze sprzedaży	-53 663,47	-915 003,73	-11 850,43	-195 167,49
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-53 663,47	-975 173,78	-11 850,43	-208 001,57
Zysk (strata) brutto	-2 317 886,40	-1 623 881,00	-511 855,49	-346 368,83
Zysk (strata) netto	-2 317 886,40	-1 638 839,00	-511 855,49	-349 559,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0,00	35 888,11	0,00	7 654,82
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-50 193,07	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	14 300,00	0,00	3 050,15
Przepływy pieniężne netto razem	0,00	50 188,11	0,00	10 704,97

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa razem	376 345,18	402 702,89	86 555,93	85 865,73
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 279 782,42	5 563 206,41	3 974 190,99	1 186 211,99
Kapitał (fundusz) akcyjny	7 031 443,40	16 456 490,72	1 617 167,30	3 508 907,57
Kapitał własny	-16 903 437,24	-5 160 503,52	-3 887 635,06	-1 100 343,19

Przedstawione dane przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.

Dane z bilansu (aktywa) zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r.:

- 31.12.2022 r. – 4,6899 zł,
- 31.12.2023 r. – 4,3480 zł.

Dane z rachunku wyników i rachunku przepływów zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio roku 2022 oraz 2021:

- rok 2022 r. – 4,5775 zł,
- rok 2023 r. – 4,5284 zł.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Zaprzestanie działalności operacyjnej

W 2023 roku Spółka zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie. Przyczyną tego stanu nie było celowe działanie Zarządu zmierzające do wygaszenia Spółki, lecz kumulacja skutków nadzwyczajnych zdarzeń z lat poprzednich, w szczególności szkody magazynowej, utraty części zapasów handlowych, braku odszkodowania oraz ograniczonego dostępu do kapitału obrotowego.

Model działalności Spółki i podmiotów powiązanych był oparty na sprzedaży internetowej oraz wykorzystaniu zapasów handlowych przechowywanych w magazynie. Zalanie magazynu, uszkodzenie towaru, przerwy w pracy magazynu oraz późniejsze problemy z rozliczeniem szkody ograniczyły zdolność do realizacji zamówień i odbudowy przychodów w kolejnych latach.

Brak odszkodowania i utrata możliwości odbudowy kapitału obrotowego

Zarząd wskazuje, że w 2022 roku Spółka racjonalnie zakładała możliwość uzyskania odszkodowania, które mogłoby zostać przeznaczone na odbudowę zatowarowania i kapitału obrotowego. Dokumentacja szkodowa obejmowała między innymi korespondencję dotyczącą zalania magazynu, oświadczenie poszkodowanego, zestawienia uszkodzonego mienia oraz dokumenty RW dotyczące towaru uszkodzonego wskutek zalania.

W 2023 roku Spółka nie uzyskała jednak odszkodowania w wysokości i terminie pozwalającym na odtworzenie działalności operacyjnej. Brak wpływu środków odszkodowawczych, przy jednoczesnej utracie części zapasów i braku wystarczającego finansowania zewnętrznego, doprowadził do pogorszenia płynności oraz braku możliwości kontynuowania sprzedaży w dotychczasowym modelu.

Sytuacja inwestora strategicznego

W 2022 roku jednym z elementów scenariusza odbudowy działalności była obecność Berg Holding S.A. jako znaczącego akcjonariusza Merlin Group S.A. w restrukturyzacji Zarząd ocenił, że obecność inwestora strategicznego może potencjalnie wspierać proces odbudowy działalności, jednak nie stanowiła gwarancji finansowania ani zobowiązania tego podmiotu do pokrycia skutków szkody magazynowej.

W 2023 roku sytuacja ta uległa zmianie. Z publicznych raportów bieżących Berg Holding S.A. wynika, że w dniu 5 stycznia 2023 roku spółka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, a w dniu 2 sierpnia 2023 roku sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji wskazuje tę okoliczność wyłącznie jako obiektywny czynnik ograniczający możliwość realizacji wcześniejszych scenariuszy zakładających wsparcie inwestorskie lub strategiczne.

Działania Zarządu i ocena ich charakteru

Działania podejmowane przez Zarząd w 2023 roku miały charakter reakcyjny, ostrożnościowy i naprawczy. Zarząd analizował skutki szkody, prowadził działania porządkujące, ocenił możliwość kontynuowania działalności oraz ograniczył koszty w sytuacji braku przychodów i braku środków na odbudowę zatowarowania.

W ocenie Zarządu, zgromadzona dokumentacja wskazuje, że zaprzestanie działalności operacyjnej było skutkiem nadzwyczajnych okoliczności i braku materializacji zakładanych źródeł odbudowy działalności, a nie wynikiem celowego działania Zarządu na szkodę Spółki lub akcjonariuszy.

Kontynuacja działalności i ryzyka

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu istnieje istotna niepewność dotycząca możliwości kontynuacji działalności w dotychczasowym modelu. Ujemne kapitały własne, brak przychodów ze sprzedaży w 2023 roku, wysoki poziom zobowiązań oraz brak odtworzenia kapitału obrotowego powodują konieczność dalszej analizy scenariuszy restrukturyzacyjnych, kapitałowych lub organizacyjnych.

Zarząd wskazuje, że ewentualna odbudowa działalności wymagałaby pozyskania finansowania, uporządkowania zobowiązań, rozliczenia skutków szkody magazynowej oraz zapewnienia źródeł zatowarowania i obsługi operacyjnej.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nie odbudowała działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie. Nadal utrzymywały się skutki braku odszkodowania, utraty zapasów handlowych oraz ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego.

Zarząd kontynuował działania ukierunkowane na uporządkowanie sytuacji Spółki, analizę dostępnych wariantów dalszego funkcjonowania oraz zabezpieczenie dokumentacji dotyczącej przyczyn spadku obrotów i zaprzestania działalności operacyjnej.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

1. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku:

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji na podstawie §5 ust. 6.1 pkt 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji oświadcza również, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie Zarządu Merlin Group S.A. w restrukturyzacji z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

2. w sprawie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku:

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji na podstawie §5 ust. 6.1 pkt 6 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania rocznego sprawozdania finansowego, przeprowadzająca badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Merlin Group S.A. w restrukturyzacji za rok 2023, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji oświadcza również, iż firma audytorska Advantim sp. z o.o. Audit sp. k z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru firm audytorskich pod numerem 4048, oraz członkowie zespołu wykonujący badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2023 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2023 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Robert Boruc
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK W ROKU 2023

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Powyższe podyktowane jest wysokimi kosztami realizacji takiej transmisji. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczeń członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony),	-	

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
3.12	opublikowane raporty bieżące,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony),	-	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora rynku akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony),	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać	TAK	

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl.		
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.
9.2	Informację na temat wynagrodzeń Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem, a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak Spółka zamierza aktywnie współpracować z uczestnikami rynku kapitałowego.
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przez dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej informacje o tendencjach i zdarzeniach w otoczeniu rynkowym emitenta, zestawienie informacji opublikowanych raportem bieżącym, informacje o realizacji celów emisji oraz kalendarz inwestora.	NIE	Z uwagi na specyfikę działalności emitenta jak również na obowiązek publikacji raportów kwartalnych, Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony).	-	

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Merlin Group S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2023, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA ORAZ RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Merlin Group S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2023, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM

Zarząd Merlin Group S.A. w restrukturyzacji, odnosząc się do opinii z zastrzeżeniami wydanej przez niezależnego biegłego rewidenta Advantim sp. z o.o. Audit sp.k. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., wskazuje, że zastrzeżenia te wynikają w głównej mierze z ograniczeń dokumentacyjnych, skutków zdarzeń nadzwyczajnych z lat poprzednich, sytuacji restrukturyzacyjnej Spółki, braku pełnego funkcjonowania organów korporacyjnych oraz konieczności porządkowania dokumentacji historycznej.

Zarząd podkreśla, że niniejsze stanowisko nie stanowi polemiki z ustaleniami biegłego rewidenta ani nie ogranicza treści opinii z badania. Zarząd nie kwestionuje prawa biegłego rewidenta do wskazania ograniczeń zakresu badania w sytuacji braku pełnej dokumentacji, braku potwierdzeń sald oraz braku organu nadzorczego.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że opinia biegłego rewidenta ma charakter opinii z zastrzeżeniami, a nie opinii negatywnej ani odmowy wyrażenia opinii. Biegły rewident wskazał, że za wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w podstawie opinii z zastrzeżeniami, sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2023.

W ocenie Zarządu zastrzeżenia należy analizować w kontekście rzeczywistej sytuacji Spółki, w szczególności skutków szkody magazynowej, utraty części zapasów handlowych, braku uzyskania oczekiwanego odszkodowania, ograniczenia kapitału obrotowego, zaprzestania działalności operacyjnej w dotychczasowym modelu oraz konieczności porządkowania dokumentacji i spraw formalno-korporacyjnych.

1. Ograniczenie zakresu badania — kompletność zobowiązań i rezerw na 31.12.2023 r.

Biegły rewident wskazał, że na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka wykazała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie **7.854.735,10 zł**, jednak z uwagi na toczące się spory oraz braki w dokumentacji przekazanej przez poprzedników Zarząd odstąpił od procedury potwierdzania sald z kontrahentami. Biegły rewident nie otrzymał również listów od kancelarii prawnych obsługujących Spółkę w badanym roku ani listu od banku, przez co nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania co do kompletności rezerw i zobowiązań.

Zarząd wskazuje, że ograniczenia w zakresie potwierdzenia kompletności zobowiązań i rezerw wynikały z obiektywnych trudności dokumentacyjnych, organizacyjnych oraz z toczących się sporów, a nie z intencjonalnego działania Spółki zmierzającego do ukrycia zobowiązań.

W 2023 r. Spółka funkcjonowała w warunkach istotnego ograniczenia działalności operacyjnej, pogorszenia płynności oraz trwających skutków zdarzeń nadzwyczajnych z lat poprzednich. Kluczowe znaczenie miały w szczególności skutki szkody

magazynowej, utrata części zapasów handlowych, brak uzyskania oczekiwanego odszkodowania, ograniczenie kapitału obrotowego oraz brak możliwości odbudowy działalności w dotychczasowym zakresie.

W tych okolicznościach Spółka prowadziła działania porządkujące w zakresie ksiąg i dokumentacji, jednak dostęp do pełnej dokumentacji historycznej, w tym dokumentacji przekazanej przez poprzedników, był ograniczony. Zarząd wskazuje również, że część informacji i potwierdzeń zależała od podmiotów zewnętrznych, w tym kontrahentów, kancelarii prawnych i banku.

Zarząd podkreśla, że brak potwierdzeń sald i listów od kancelarii prawnych oraz banku oznaczał ograniczenie dowodowe po stronie procedur audytowych, ale nie stanowił potwierdzenia istnienia istotnych pominiętych zobowiązań. Istotne jest, że biegły rewident wskazał, iż w toku procedur, obejmujących również analizę zdarzeń po dniu bilansowym, **nie zidentyfikował istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń.**

W ocenie Zarządu zastrzeżenie to należy rozumieć jako konsekwencję ograniczonej dostępności materiału dowodowego, a nie jako stwierdzenie istotnego błędu w wykazanych zobowiązaniach i rezerwach.

Zarząd deklaruje kontynuowanie działań zmierzających do porządkowania rozrachunków, weryfikacji dokumentacji historycznej, analizy sporów, kompletowania dokumentacji źródłowej oraz pozyskiwania dodatkowych potwierdzeń w miarę dostępności kontrahentów, kancelarii i instytucji finansowych.

2. Ograniczenie zakresu badania — prezentacja kapitałów własnych

Biegły rewident wskazał, że Zarząd nie posiada protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2021 r., przez co nie mógł upewnić się, czy strata za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w wysokości **2.397.801,08 zł** została prawidłowo zaprezentowana jako strata z lat ubiegłych. Jednocześnie biegły rewident wskazał, że ograniczenie to nie wpływa na sumę kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2023 r. ani 31 grudnia 2022 r., a może wpływać jedynie na przypisanie tej kwoty do poszczególnych pozycji kapitałów własnych.

Zarząd wskazuje, że zastrzeżenie dotyczące prezentacji kapitałów własnych ma charakter formalno-klasyfikacyjny i dotyczy dokumentacji historycznej Spółki.

Brak protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2021 r. nie wpływa na łączną wartość kapitałów własnych Spółki, co zostało wprost wskazane przez biegłego rewidenta. Ograniczenie może dotyczyć jedynie prawidłowego przypisania straty z 2020 r. do odpowiednich pozycji kapitałów własnych, a nie rzeczywistej wartości aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych czy wyniku finansowego Spółki.

Zarząd traktuje tę kwestię jako element wymagający dalszego uporządkowania dokumentacji korporacyjnej z lat poprzednich. W miarę możliwości Spółka będzie podejmowała działania zmierzające do odtworzenia lub pozyskania brakujących dokumentów uchwałowych, w tym dokumentacji walnych zgromadzeń i uchwał dotyczących sposobu pokrycia strat z lat poprzednich.

3. Ograniczenie zakresu badania — brak Rady Nadzorczej

Biegły rewident wskazał, że w badanym roku obrotowym Spółka nie posiadała Rady Nadzorczej, pomimo obowiązku wynikającego z Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza nie została powołana również do dnia wydania sprawozdania z badania. Biegły wskazał, że brak tego organu skutkowało brakiem stałego i niezależnego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym nad procesem sporządzania sprawozdania finansowego, oraz uniemożliwił realizację wymogów Krajowych Standardów Badania dotyczących komunikacji z organem nadzorczym.

Zarząd przyjmuje zastrzeżenie dotyczące braku Rady Nadzorczej jako istotne uchybienie formalno-korporacyjne wymagające niezwłocznego uporządkowania.

Zarząd wskazuje, że brak organu nadzorczego wystąpił w okresie szczególnej sytuacji organizacyjnej Spółki, związanej m.in. z restrukturyzacją, ograniczeniem działalności operacyjnej, zmianami właścicielskimi oraz koniecznością porządkowania spraw formalnych po okresie kryzysowym. Okoliczności te nie uchylają jednak obowiązku zapewnienia funkcjonowania Rady Nadzorczej w spółce akcyjnej.

Zarząd podkreśla, że brak Rady Nadzorczej nie był działaniem mającym na celu ograniczenie przejrzystości Spółki ani uniemożliwienie badania sprawozdania finansowego. Zarząd współpracował z biegłym rewidentem w zakresie posiadanej dokumentacji, przekazując dostępne dokumenty, wyjaśnienia i informacje dotyczące sytuacji Spółki.

Zarząd przyjmuje jednak, że brak Rady Nadzorczej ograniczał możliwość wykonania przez biegłego rewidenta części procedur komunikacyjnych wymaganych standardami badania oraz negatywnie wpływał na formalny model nadzoru korporacyjnego.

Zarząd podjął działania celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, zwołując w dniu 1 maja 2026 r. Walne Zgromadzenie, które w porządku obrad przewiduje punkt w tym przedmiocie.

4. Ograniczenie zakresu badania — kompletność zobowiązań i rezerw na 31.12.2022 r. jako dane porównawcze

Biegły rewident wskazał, że analogiczne ograniczenie dotyczyło danych porównawczych za 2022 r. W bilansie na 31 grudnia 2022 r. Spółka wykazała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie **5.563.206,41 zł**, jednak ze względu na spory, braki dokumentacyjne, brak potwierdzeń sald, brak listów od kancelarii prawnych oraz brak listu od banku audytor nie był w stanie pozyskać wystarczających dowodów badania dotyczących kompletności rezerw i zobowiązań za ten okres.

Zarząd wskazuje, że zastrzeżenie dotyczące danych porównawczych za 2022 r. jest konsekwencją tych samych ograniczeń, które występowały przy badaniu sprawozdania finansowego za rok 2022, i wynika z długofalowych skutków problemów dokumentacyjnych, organizacyjnych i operacyjnych Spółki.

Dane porównawcze za 2022 r. były sporządzane w warunkach ograniczonego dostępu do dokumentacji historycznej, przy jednoczesnym istnieniu sporów z kontrahentami i trudności w uzyskaniu niezależnych potwierdzeń sald. Zarząd wskazuje, że ograniczenia te zostały już ujawnione przy badaniu sprawozdania finansowego za 2022 r. i nie są nową okolicznością dotyczącą wyłącznie 2023 r.

Podobnie jak w przypadku danych za 2023 r., biegły rewident wskazał, że w toku procedur obejmujących również analizę zdarzeń po dniu bilansowym **nie zidentyfikował istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń**.

Zarząd stoi na stanowisku, że problem ten ma charakter ograniczenia dowodowego oraz historycznego, a nie potwierdzonego błędu w sprawozdaniu finansowym. Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do uporządkowania danych porównawczych, w tym dokumentacji zobowiązań, rezerw i sporów.

5. Brakujące ujawnienia w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2023 r.

Biegły rewident wskazał, że w sprawozdaniu finansowym za 2023 r. Zarząd nie uzupełnił ustrukturyzowanej noty podatkowej, nie przedstawił uzgodnienia pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania oraz kalkulacji podatku odroczonego. Jednocześnie biegły rewident wskazał, że brak tych ujawnień nie wpływa istotnie na wartość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd przyjmuje zastrzeżenie dotyczące brakujących ujawnień podatkowych i wskazuje, że ma ono charakter prezentacyjno-informacyjny, a nie wartościowy.

Brak ustrukturyzowanej noty podatkowej, uzgodnienia straty brutto z podstawą opodatkowania oraz kalkulacji podatku odroczonego nie oznacza, że biegły rewident stwierdził istotne zniekształcenie wartości aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów lub kosztów. Przeciwnie, w sprawozdaniu z badania wskazano, że brak tych ujawnień nie wpływa istotnie na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd uznaje jednak, że kompletność ujawnień podatkowych jest istotnym elementem jakości sprawozdawczości finansowej. W kolejnych działaniach porządkowych Spółka powinna uzupełnić zakres ujawnień podatkowych, w szczególności poprzez przygotowanie ustrukturyzowanej noty podatkowej, uzgodnienia wyniku brutto z podstawą opodatkowania oraz analizy ewentualnego podatku odroczonego.