



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Merlin Group S.A. w restrukturyzacji

za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Warszawa, 01 czerwca 2026 roku

Dane podstawowe	
Firma	Merlin Group S.A. w restrukturyzacji
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	ul. Stefana Batorego 18 lok. 108, 02-591 Warszawa
KRS	0000403289
NIP	1070013712
REGON	141697724
Strona internetowa	https://group.merlin.pl/

Dokument przeznaczony do podpisu elektronicznego przez Zarząd Spółki

Spis treści

1. Wprowadzenie
2. Podstawowe informacje o Spółce
3. Działalność Spółki w 2024 roku
4. Sytuacja majątkowa i finansowa
5. Czynniki, które miały wpływ na sytuację Spółki
6. Ryzyka i zagrożenia
7. Kontynuacja działalności
8. Zdarzenia istotne w roku obrotowym i po dniu bilansowym
9. Organy Spółki i sprawy korporacyjne
10. Pozostałe informacje wymagane przepisami
11. Przewidywany rozwój i możliwe kierunki działań
12. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

1. Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Merlin Group S.A. w restrukturyzacji zostało sporządzone za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Dokument należy czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 rok oraz raportem rocznym Emitenta.

Celem sprawozdania jest przedstawienie w sposób możliwie jasny i zrozumiały sytuacji Spółki w 2024 roku. Był to okres, w którym Spółka nie prowadziła aktywnej działalności operacyjnej w dotychczasowym modelu sprzedażowym. Działania Zarządu koncentrowały się przede wszystkim na utrzymaniu formalnego funkcjonowania Spółki, ograniczaniu kosztów, analizie zobowiązań oraz porządkowaniu spraw finansowych i korporacyjnych.

Zarząd podkreśla, że brak aktywnej działalności operacyjnej nie wynikał z przyjęcia strategii celowego wygaszania Spółki. Był konsekwencją problemów narastających od lat poprzednich, w szczególności utraty zdolności do prowadzenia regularnej sprzedaży po zdarzeniach dotyczących magazynu, braku środków na odbudowę kapitału obrotowego oraz utrzymującej się trudnej sytuacji płynnościowej.

2. Podstawowe informacje o Spółce

Merlin Group S.A. w restrukturyzacji jest spółką publiczną notowaną na rynku NewConnect. Historycznie działalność Spółki oraz podmiotów powiązanych była związana z handlem internetowym, w szczególności sprzedażą prowadzoną za pośrednictwem Internetu oraz obsługą projektów e-commerce.

W 2024 roku Spółka pozostawała w restrukturyzacji i nie odbudowała aktywnej działalności handlowej. W praktyce oznaczało to, że Spółka nie prowadziła regularnej sprzedaży internetowej, nie obsługiwała bieżącego wolumenu zamówień i nie posiadała kapitału obrotowego pozwalającego na powrót do skali działalności sprzed wystąpienia problemów operacyjnych.

Pozycja	Informacja
Firma	Merlin Group S.A. w restrukturyzacji
Siedziba	ul. Stefana Batorego 18 lok. 108, 02-591 Warszawa
KRS	0000403289
NIP	1070013712
REGON	141697724
Strona internetowa	https://group.merlin.pl/
Podstawowy historyczny obszar działalności	handel internetowy i projekty e-commerce

3. Działalność Spółki w 2024 roku

W 2024 roku Spółka nie świadczyła aktywnej działalności operacyjnej w dotychczasowym rozumieniu tego pojęcia. Nie prowadzono regularnej sprzedaży internetowej, nie odbudowano zaplecza zakupowego ani logistycznego, a Spółka nie posiadała zasobów pozwalających na wznowienie działalności handlowej w istotnej skali.

W sprawozdaniu finansowym za 2024 rok spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. W 2024 roku Spółka nie prowadziła aktywnej działalności handlowej i operacyjnej.

Zarząd koncentrował się w tym okresie na sprawach niezbędnych dla dalszego funkcjonowania Spółki: analizie zobowiązań, porządkowaniu dokumentacji, przygotowywaniu sprawozdawczości, ograniczaniu kosztów oraz ocenie możliwych scenariuszy dalszego działania.

4. Sytuacja majątkowa i finansowa

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki na koniec 2024 roku pozostawała bardzo trudna. Spółka posiadała ograniczone aktywa, a zobowiązania znacząco przewyższały jej zasoby majątkowe. Taki obraz potwierdza, że podstawowym wyzwaniem nie był rozwój sprzedaży, lecz uporządkowanie sytuacji zobowiązaniowej i ocena realnych możliwości dalszego kontynuowania działalności.

Wybrane dane finansowe	2024	2023	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Koszty działalności operacyjnej	48 461,98 zł	53 663,47 zł	53 663,47 zł
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-48 461,98zł	-53 663,47 zł	-53 663,47 zł
Zysk / strata netto	-263 680,54 zł	-2 317 886,40 zł	-2 317 886,40 zł
Aktywa razem na koniec roku	389 400,44 zł	376 345,18 zł	376 345,18 zł
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 256 707,66 zł	17 279 782,42 zł	54 979 971,86 zł

W 2024 roku spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. Poniósł jedynie niezbędne do funkcjonowania koszty administracyjne związane m.in. z obsługą księgową. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 55 256 707,66 zł. Przy aktywach wynoszących 389 400,44 zł oznacza to utrzymywanie się bardzo wysokiego ryzyka płynnościowego oraz konieczność dalszego prowadzenia działań porządkujących i restrukturyzacyjnych.

W związku z brakiem działalności operacyjnej w roku 2024 Zarząd nie wskazuje kluczowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki

5. Czynniki, które miały wpływ na sytuację Spółki

Na sytuację Spółki w 2024 roku wpływały przede wszystkim skutki zdarzeń i decyzji z lat poprzednich. W szczególności znaczenie miały:

- brak odbudowy działalności operacyjnej po szkodzie magazynowej i utracie części zapasów handlowych;
- brak uzyskania oczekiwanego odszkodowania, które mogłoby wesprzeć odbudowę kapitału obrotowego;
- wysoki poziom zobowiązań historycznych w stosunku do aktywów Spółki;
- ograniczony dostęp do finansowania zewnętrznego;
- konieczność dalszego porządkowania dokumentacji księgowej, korporacyjnej i zobowiązaniowej;

- utrzymujące się ryzyka związane z kontynuacją działalności w dotychczasowym modelu.

Zarząd ocenia, że w 2024 roku Spółka nie miała praktycznych warunków do wznowienia regularnej sprzedaży bez pozyskania finansowania, zatowarowania, zaplecza organizacyjnego oraz rozwiązania kwestii zobowiązań historycznych.

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

7. Ryzyka i zagrożenia

Poniżej przedstawiono najważniejsze ryzyka, które w ocenie Zarządu miały znaczenie dla Spółki w 2024 roku i mogą pozostawać istotne w kolejnych okresach.

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

Ryzyko	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko płynności	Na dzień bilansowy Spółka posiadała ograniczone środki obrotowe oraz wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych, w tym zobowiązań przeterminowanych. Brak stabilnych przychodów operacyjnych ogranicza zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd monitoruje bieżące zapotrzebowanie na środki pieniężne, prowadzi działania restrukturyzacyjne w ramach postępowania sanacyjnego oraz analizuje możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego
Ryzyko kontynuacji działalności	Sytuacja finansowa Spółki, brak aktywnej działalności operacyjnej wskazuje na istnienie istotnej niepewności mogącej budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do

	<p>kontynuowania działalności. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd prowadzi działania zmierzające do stabilizacji sytuacji finansowej Spółki, w tym realizację procesu restrukturyzacyjnego w ramach otwartego postępowania sanacyjnego, a także podejmuje działania mające na celu pozyskanie finansowania.</p>
Ryzyko zobowiązań historycznych	<p>Znaczna część zobowiązań Spółki dotyczy wcześniejszych okresów działalności i wymaga dalszej weryfikacji, uzgodnień z kontrahentami oraz działań formalno-prawnych. Otwarte postępowanie restrukturyzacyjne ma na celu uporządkowanie struktury zobowiązań Spółki. W ramach procesu restrukturyzacji Spółka współpracuje z zarządcą oraz podejmuje działania zmierzające do uporządkowania zobowiązań historycznych</p>
Ryzyko finansowania	<p>Wznowienie działalności operacyjnej Spółki uzależnione jest od pozyskania dodatkowego finansowania umożliwiającego odbudowę skali działalności, zakup towarów, finansowanie kapitału obrotowego oraz pokrycie bieżących kosztów funkcjonowania. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka finansowała bieżące koszty funkcjonowania ze środków zapewnianych przez akcjonariuszy i podmioty powiązane, przy jednoczesnym utrzymywaniu ograniczonego poziomu kosztów działalności. W 2024 roku Spółka nie pozyskała nowych pożyczek ani innych nowych źródeł finansowania zewnętrznego.</p>
Ryzyko formalno-korporacyjne	<p>Spółka prowadzi działania związane z porządkowaniem kwestii formalno-prawnych i korporacyjnych, w tym wynikających z wcześniejszego okresu działalności. Dodatkowo, w związku ze spełnieniem przesłanki określonej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd jest zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd dokłada wszelkich starań, aby realizować obowiązki korporacyjne.</p>
Ryzyko reputacyjne	<p>Sytuacja finansowa Spółki, brak działalności operacyjnej oraz prowadzone postępowanie sanacyjne mogą wpływać na postrzeganie Spółki przez kontrahentów, inwestorów oraz instytucje finansowe. W celu ograniczenia ryzyka Zarząd podejmuje działania zmierzające do zwiększenia transparentności, stabilizacji sytuacji Spółki oraz odbudowy relacji biznesowych w trakcie procesu restrukturyzacji.</p>

W 2024r. rozpoczęte zostało postępowanie restrukturyzacyjne mające na celu poprawę sytuacji finansowej oraz zdolności Spółki do regulowania zobowiązań i tym samym do wznowienia działalności operacyjnej

8. Kontynuacja działalności

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 zewnętrznych,
- 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 w 2024 przez właściwy Sąd, a przedstawione propozycje układowe 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.

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 wnioski 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.

9. Zdarzenia istotne w roku obrotowym i po dniu bilansowym

9.1. Zdarzenia w 2024 roku

W 2024 roku nie wystąpiło wznowienie regularnej działalności operacyjnej. Działania Spółki miały przede wszystkim charakter formalny, porządkowy i sprawozdawczy. Spółka nie prowadziła sprzedaży internetowej w skali pozwalającej mówić o odbudowie działalności handlowej.

Zarząd kontynuował działania związane z oceną sytuacji majątkowej i zobowiązaniowej, przygotowaniem dokumentacji finansowej oraz analizą możliwych wariantów dalszego funkcjonowania.

9.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie odbudowała działalności operacyjnej w dotychczasowym zakresie. Nadal utrzymywały się skutki wcześniejszych problemów, w szczególności brak kapitału obrotowego, wysoki poziom zobowiązań oraz potrzeba dalszego porządkowania spraw finansowych i korporacyjnych.

Zarząd kontynuował prace nad dokumentacją sprawozdawczą oraz analizą dostępnych scenariuszy dalszego funkcjonowania Spółki.

W dniu 28 maja 2026r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej. Na dzień podpisania sprawozdania zmiana nie została jeszcze ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS.

9.3. Postępowanie restrukturyzacyjne

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 wnioski 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.

10. Organy Spółki i sprawy korporacyjne

W 2024 roku Zarząd Spółki działał w warunkach ograniczonej aktywności operacyjnej Spółki oraz utrzymującej się trudnej sytuacji finansowej. Członkiem Zarządu był Robert Boruc.

Jednym z obszarów wymagających dalszego uporządkowania pozostają sprawy korporacyjne, w tym kompletność organów Spółki, dokumentacja uchwałowa oraz obowiązki sprawozdawcze i informacyjne. Zarząd wskazuje, że uporządkowanie tych kwestii jest istotne zarówno z punktu widzenia zgodności z przepisami, jak i transparentności wobec akcjonariuszy oraz rynku.

Spółka prowadzi stronę relacji inwestorskich pod adresem <https://group.merlin.pl/>. Strona ta powinna być na bieżąco uzupełniana o raporty, dokumenty korporacyjne, informacje o organach, akcjonariacie, walnych zgromadzeniach oraz dane wymagane dobrymi praktykami rynku NewConnect. Zarząd dołoży wszelkich starań aby strona ta była uzupełniana.

W dniu 28 maja 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu Rady Nadzorczej. Na dzień podpisania sprawozdania zmiana nie została jeszcze ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS.

11. Pozostałe informacje wymagane przepisami

11.1. Prace badawczo-rozwojowe

W 2024 roku Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

11.2. Oddziały

W 2024 roku Spółka nie posiadała oddziałów ani wyodrębnionych zakładów prowadzących działalność operacyjną.

11.3. Akcje własne

W 2024 roku Spółka nie nabywała akcji własnych..

11.4. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień bilansowy podstawowe instrumenty finansowe Spółki obejmowały udzielone pożyczki, zobowiązania handlowe, otrzymane pożyczki oraz inne zobowiązania. Ze względu na krótkoterminowy charakter większości pozycji finansowych Spółka ocenia, że ich wartość bilansowa nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe - Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające głównie z posiadanych należności oraz udzielonych pożyczek. Ekspozycja na to ryzyko jest ograniczona ze względu na niewielką skalę aktywów finansowych, jednak w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje odpisów aktualizujących.

Ryzyko płynności - Spółka wykazuje istotne ryzyko płynności wynikające z braku regularnych przychodów z działalności operacyjnej oraz wysokiego poziomu zobowiązań. W celu ograniczenia ryzyka płynności Spółka prowadzi działania restrukturyzacyjne w ramach otwartego postępowania sanacyjnego, których celem jest poprawa struktury zobowiązań oraz zapewnienie warunków do kontynuacji działalności.

Ryzyko stopy procentowej - Spółka nie jest istotnie narażona na ryzyko stopy procentowej, ponieważ otrzymane pożyczki posiadają stałe oprocentowanie.

Ryzyko walutowe i cenowe - Spółka nie posiada istotnej ekspozycji na ryzyko walutowe ani ryzyko cenowe ze względu na brak prowadzenia aktywnej działalności handlowej w 2024 roku oraz ograniczoną skalę transakcji w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem - Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki odbywa się przede wszystkim poprzez bieżący monitoring sytuacji finansowej, kontrolę poziomu zobowiązań oraz realizację działań restrukturyzacyjnych w ramach postępowania sanacyjnego.

11.5. Zatrudnienie

W 2024 roku, ze względu na brak aktywnej działalności operacyjnej, Spółka nie zatrudniała pracowników. Obsługa Spółki była ograniczona do niezbędnych czynności formalnych, sprawozdawczych, księgowych i organizacyjnych.

11.6. Środowisko naturalne

Charakter działalności Spółki w 2024 roku nie powodował istotnego bezpośredniego oddziaływania na środowisko naturalne. Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej, magazynowej ani logistycznej w skali, która wymagałaby prezentacji szczegółowych informacji środowiskowych w niniejszym sprawozdaniu.

12. Przewidywany rozwój i możliwe kierunki działań

W ocenie Zarządu najbliższe okresy powinny koncentrować się na działaniach porządkujących, a nie na deklaracjach szybkiej odbudowy działalności. Spółka może rozważyć wznowienie aktywności operacyjnej wyłącznie w przypadku zapewnienia warunków finansowych i organizacyjnych, które pozwolą prowadzić działalność bez generowania dalszych niekontrolowanych strat.

Możliwe kierunki działań obejmują w szczególności:

- dalsze porządkowanie zobowiązań i dokumentacji finansowej;
- analizę możliwości restrukturyzacji zadłużenia;
- poszukiwanie źródeł finansowania lub partnera strategicznego;
- aktualizację strony relacji inwestorskich i dokumentacji korporacyjnej;
- ocenę, czy możliwy jest model działalności o niższym zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy;
- utrzymanie przejrzystej komunikacji z akcjonariuszami i uczestnikami rynku.

Zarząd nie składa w niniejszym sprawozdaniu prognoz finansowych. Ze względu na skalę niepewności dotyczącej finansowania, zobowiązań i możliwego modelu działalności, przedstawianie liczbowych prognoz byłoby na obecnym etapie obarczone zbyt wysokim ryzykiem.

W roku 2024 wobec spółki zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne.

13. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie jednoosobowym, natomiast Rada Nadzorcza Spółki została powołana w dniu 28 maja 2026r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. 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.

14. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Rok 2024 był dla Merlin Group S.A. w restrukturyzacji okresem bardzo ograniczonej aktywności. Spółka nie prowadziła regularnej działalności operacyjnej, a działania Zarządu koncentrowały się na utrzymaniu formalnego funkcjonowania, ograniczaniu ryzyk oraz porządkowaniu spraw finansowych i korporacyjnych.

Zarząd wskazuje, że trudna sytuacja Spółki jest następstwem zdarzeń z lat poprzednich oraz utrzymujących się ograniczeń płynnościowych. Odbudowa działalności wymagałaby istotnych decyzji kapitałowych, organizacyjnych i restrukturyzacyjnych. Do czasu ich podjęcia podstawowym celem pozostaje zabezpieczenie interesów Spółki, akcjonariuszy i wierzycieli oraz zachowanie przejrzystości informacyjnej.

Według najlepszej wiedzy Zarządu niniejsze sprawozdanie przedstawia prawdziwy obraz sytuacji Spółki w 2024 roku, w tym najważniejsze ryzyka, zagrożenia oraz okoliczności wpływające na jej działalność i perspektywy.

Robert Boruc
Członek Zarządu
Merlin Group S.A. w restrukturyzacji

Warszawa, 01 czerwca 2026 roku