



RAPORT ROCZNY ZA 2022 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 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku	6
2. w sprawie podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 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 FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM	11

PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

w 2022 roku Merlin Group S.A. w restrukturyzacji kontynuowała działalność w sektorze e-commerce, jednak wyniki i możliwości operacyjne Spółki pozostawały pod istotnym wpływem skutków szkody magazynowej powstałej w 2021 roku w związku z zalaniem magazynu, w którym znajdowały się towary przeznaczone do sprzedaży. Zgromadzona dokumentacja Spółki wskazuje, że zdarzenie miało charakter nadzwyczajny, zewnętrzny wobec Spółki oraz długotrwały, a jego skutki obejmowały uszkodzenie zapasów handlowych, utrudnienie realizacji zamówień oraz konieczność podejmowania działań zabezpieczających i porządkowych.

Zarząd, działając w oparciu o dostępną dokumentację szkody, skalę poniesionych strat oraz prowadzone postępowania ubezpieczeniowe i odszkodowawcze, przyjmował w 2022 roku założenie, że roszczenia odszkodowawcze zostaną rozliczone w sposób umożliwiający częściową odbudowę kapitału obrotowego, odtworzenie zapasów i stopniową normalizację działalności operacyjnej. Przedłużający się proces likwidacji szkody oraz brak szybkiej wypłaty odszkodowania negatywnie wpływały jednak na płynność finansową Spółki i jej zdolność do powrotu do pełnej skali sprzedaży.

W 2022 roku istotnym elementem założeń dotyczących odbudowy działalności było również pojawienie się w akcjonariacie Berg Holding S.A., która zgodnie z raportem ESPI nr 9/2022 z dnia 18 marca 2022 roku nabyła pakiet akcji reprezentujący 25% głosów w kapitale zakładowym Merlin Group S.A. w restrukturyzacji Zarząd ocenił, że obecność znaczącego akcjonariusza może wspierać proces odbudowy działalności Spółki, w szczególności poprzez potencjalne wykorzystanie doświadczenia i zasobów w obszarze projektów e-commerce oraz marek powiązanych z Merlin Group.

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 567 297,64 PLN wobec 947 200,36 PLN w roku 2021. Spółka odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 915 003,73 PLN oraz stratę z działalności operacyjnej w wysokości 975 173,78 PLN. W ocenie Zarządu spadek przychodów był konsekwencją ograniczonej zdolności sprzedażowej, utraty części zapasów handlowych, problemów z kapitałem obrotowym oraz skutków nierozliczonej szkody magazynowej.

Działania podejmowane przez Zarząd w 2022 roku, w tym ograniczanie skali działalności, redukcja kosztów, prowadzenie rozmów z wierzycielami oraz korespondencja z podmiotami zaangażowanymi w proces likwidacji szkody, miały charakter reakcyjny i naprawczy. Nie były one działaniami celowo zmierzającymi do wygaszenia Spółki, lecz odpowiedzią na nadzwyczajne okoliczności, które istotnie ograniczyły możliwość kontynuowania działalności w dotychczasowym modelu.

Na sytuację finansową Emitenta wpływały również: przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, wzrost kosztów finansowania, rosnące koszty usług logistycznych i marketingowych oraz ograniczona dostępność finansowania zewnętrznego. Priorytetem Zarządu pozostawało zabezpieczenie interesów Spółki i akcjonariuszy, uporządkowanie skutków zdarzeń z lat poprzednich oraz poszukiwanie możliwości odbudowy działalności operacyjnej.

Robert Boruc
Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	za okres 01.01.2022	za okres 01.01.2021	za okres 01.01.2022	za okres 01.01.2021
Przychody ze sprzedaży	567 297,64	947 200,36	121 002,85	206 925,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	-915 003,73	-401 080,14	-195 167,49	-87 619,91
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-975 173,78	-341 668,28	-208 001,57	-74 640,80
Zysk (strata) brutto	-1 623 881,00	-86 276 512,03	-346 368,83	-18847 954,57
Zysk (strata) netto	-1 638 839,00	-86 265 909,03	-349 559,33	-18845 638,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 888,11	-1 783 303,51	7 654,82	-389 580,23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	85 274,77	0,00	18 629,11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 300,00	1 663 396,90	3 050,15	363 385,45
Przepływy pieniężne netto razem	50 188,11	-34 631,84	10 704,97	-7 565,67

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	402 702,89	217 825,87	85 865,73	47 359,80
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 563 206,41	3 739 490,39	1 186 211,99	812 999,91
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 456 490,72	16 456 490,72	3 508 907,57	3 577 964,50
Kapitał własny	-5 160 503,52	-3 521 664,52	-1 100 343,19	-765 683,76

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,
- 31.12.2021 r. – 4,5994 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 2021 r. – 4,5284 zł.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przyczyny spadku obrotów

Zarząd wskazuje, że spadek obrotów w 2022 roku należy oceniać w kontekście skutków szkody magazynowej z 2021 roku. Magazyn w Ożarowie był istotnym elementem modelu operacyjnego Spółki i podmiotów powiązanych prowadzących sprzedaż internetową. Zalanie magazynu, zniszczenie części zapasów handlowych oraz pogorszenie warunków składowania towaru ograniczyły możliwość realizacji zamówień i generowania przychodów w kolejnych okresach.

Dokumentacja Spółki wskazuje, że skutki zdarzenia obejmowały nie tylko uszkodzenie towaru, ale również przerwy w pracy magazynu, konieczność zabezpieczania i przemieszczania mienia, przygotowywania zestawień szkód, korespondencji z zarządcą nieruchomości i ubezpieczycielami oraz realizacji zwrotów środków dla klientów, których zamówienia nie mogły zostać zrealizowane. Czynniki te istotnie ograniczały skalę działalności operacyjnej i zdolność do odbudowy sprzedaży.

Postępowania ubezpieczeniowe i oczekiwanie na odszkodowanie

W 2022 roku Zarząd kontynuował działania związane z dochodzeniem i wyjaśnianiem roszczeń odszkodowawczych. Przyjęcie założenia o możliwości uzyskania odszkodowania było racjonalne z punktu widzenia skali udokumentowanej szkody oraz zgromadzonej korespondencji. Spółka zakładała, że środki z odszkodowania mogłyby zostać przeznaczone na odbudowę kapitału obrotowego, odtworzenie zapasów handlowych i przywrócenie zdolności operacyjnej.

Brak szybkiego i pozytywnego rozliczenia szkody powodował, że Spółka nie dysponowała środkami koniecznymi do pełnej odbudowy zatowarowania. Skutkiem tego były dalsze ograniczenia sprzedażowe, pogorszenie płynności oraz konieczność utrzymywania ostrożnej polityki kosztowej.

Inwestor strategiczny i założenia odbudowy działalności

W marcu 2022 roku Berg Holding S.A. nabyła pakiet akcji Merlin Group S.A. w restrukturyzacji reprezentujący 25% głosów w kapitale zakładowym Spółki. Zarząd traktował obecność znaczącego akcjonariusza jako jeden z elementów potencjalnie wspierających proces odbudowy działalności, przy czym Spółka nie przypisywała temu podmiotowi obowiązku finansowania działalności Emitenta ani odpowiedzialności za skutki szkody magazynowej.

Założenia Zarządu dotyczące odbudowy działalności w 2022 roku opierały się na kilku równoległych przesłankach: możliwości uzyskania odszkodowania, ograniczaniu kosztów, porządkowaniu zobowiązań oraz potencjalnym wykorzystaniu relacji z inwestorem strategicznym. Brak materializacji tych przesłanek w oczekiwanej skali zwiększał ryzyko utraty zdolności do prowadzenia działalności w dotychczasowym zakresie.

Działania Zarządu

Zgromadzona dokumentacja wskazuje, że Zarząd i pracownicy Spółki podejmowali działania mające na celu ograniczenie rozmiaru szkody i zabezpieczenie majątku, w tym zgłaszali przecieki administratorowi i właścicielowi obiektu, zabezpieczali towar folią, przemieszczali mienie z miejsc najbardziej narażonych na zalanie, przygotowywali dokumentację szkodową oraz prowadzili korespondencję z podmiotami zaangażowanymi w likwidację szkody.

W ocenie Zarządu decyzje podejmowane w 2022 roku były konsekwencją nadzwyczajnych okoliczności, a ich celem było ograniczenie strat, zachowanie możliwości kontynuowania działalności oraz ochrona interesów Spółki i akcjonariuszy.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym wystąpiły okoliczności potwierdzające ryzyka, które Zarząd identyfikował na koniec 2022 roku. W szczególności w 2023 roku Spółka nie uzyskała odszkodowania w wysokości i terminie pozwalającym na odbudowę kapitału obrotowego i pełne odtworzenie działalności operacyjnej.

Ponadto, z publicznie dostępnych raportów bieżących Berg Holding S.A. wynika, że w dniu 5 stycznia 2023 roku podmiot ten złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, a w dniu 2 sierpnia 2023 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Berg Holding S.A. Okoliczność ta nie stanowi oceny przyczyn sytuacji Berg Holding S.A. i nie przypisuje temu podmiotowi odpowiedzialności za sytuację Merlin Group S.A. w restrukturyzacji, lecz wskazuje na obiektywne ograniczenie możliwości realizacji scenariuszy zakładających wsparcie inwestorskie lub strategiczne.

W konsekwencji, połączenie skutków nierozliczonej szkody magazynowej, utraty części zapasów, ograniczonego kapitału obrotowego oraz braku możliwości pozyskania wystarczającego wsparcia zewnętrznego miało istotny wpływ na dalszą sytuację operacyjną Spółki w 2023 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

1. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 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 01.01.2022 roku do 31.12.2022 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 2022, 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 2022 spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2022 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Robert Boruc
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK

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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku stanowi załącznik do niniejszego raportu Emitenta.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne sprawozdanie finansowe Merlin Group S.A. sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi stanowi załącznik do niniejszego raportu Emitenta.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA ORAZ RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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 2022 r., wskazuje, że zastrzeżenia te wynikają przede wszystkim z ograniczeń dokumentacyjnych, skutków zmian organizacyjnych, toczących się sporów dotyczących części zobowiązań, braku pełnej dokumentacji historycznej oraz szczególnej sytuacji operacyjnej i finansowej, w jakiej Spółka znalazła się po zdarzeniach z lat poprzednich.

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 sformułowania zastrzeżeń w sytuacji ograniczonej dostępności dokumentacji oraz braku możliwości przeprowadzenia części procedur badania.

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 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2022.

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, spadku skali działalności operacyjnej oraz konieczności porządkowania dokumentacji i spraw formalno-korporacyjnych.

1. Ograniczenie zakresu badania — kompletność zobowiązań i rezerw na 31.12.2022 r.

Biegły rewident wskazał, że na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka wykazała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie **5.563.206,41 zł**, jednak ze względu na toczące się spory, braki w dokumentacji przekazanej przez poprzedników, brak potwierdzeń sald z kontrahentami, brak listów od kancelarii prawnych oraz brak listu od banku nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania co do kompletności zobowiązań i rezerw.

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 2022 r. Spółka znajdowała się w szczególnej sytuacji wynikającej ze skutków wcześniejszych zdarzeń nadzwyczajnych, w tym szkody magazynowej, utraty części zapasów handlowych, ograniczenia działalności operacyjnej, braku rozliczenia

odszkodowania oraz sporów z kontrahentami i ubezpieczycielami. Okoliczności te miały wpływ na płynność, organizację pracy Spółki oraz możliwość bieżącego porządkowania dokumentacji.

Zarząd podkreśla, że odstąpienie od procedury potwierdzenia sald nie miało na celu ograniczenia transparentności Spółki, lecz było konsekwencją braku kompletnej dokumentacji historycznej, trudności w pozyskaniu potwierdzeń od podmiotów zewnętrznych oraz istnienia sporów dotyczących części rozrachunków.

Spółka opierała się na dokumentach dostępnych w księgach rachunkowych, posiadanej korespondencji, dokumentacji źródłowej znajdującej się w jej dyspozycji oraz informacjach możliwych do pozyskania na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Istotne jest również, że biegły rewident wskazał, iż w toku przeprowadzonych procedur, obejmujących również analizę zdarzeń po dniu bilansowym, **nie zidentyfikował istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń**.

W ocenie Zarządu oznacza to, że choć biegły rewident nie mógł uzyskać pełnego komfortu badania w tym obszarze, nie stwierdzono jednocześnie istnienia istotnych zobowiązań, które zostałyby przez Spółkę pominięte.

Zarząd deklaruje kontynuowanie działań zmierzających do dalszego porządkowania rozrachunków, analizy zobowiązań i rezerw, kompletowania dokumentacji historycznej oraz pozyskiwania potwierdzeń sald w miarę dostępności kontrahentów, kancelarii prawnych 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., w związku z czym nie mógł upewnić się, czy strata za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. w kwocie **2.397.801,08 zł** została prawidłowo zaprezentowana jako strata z lat ubiegłych. Audytor zaznaczył jednocześnie, że ograniczenie to nie wpływa na sumę kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2022 r. ani 31 grudnia 2021 r., a jedynie potencjalnie na przypisanie tej kwoty do poszczególnych pozycji kapitałów własnych.

Zarząd wskazuje, że brak protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2021 r. jest brakiem formalno-dokumentacyjnym dotyczącym dokumentacji historycznej Spółki.

W ocenie Zarządu zastrzeżenie to ma charakter klasyfikacyjny i formalny. Nie wpływa ono na łączną wartość kapitałów własnych Spółki, co zostało również wskazane przez biegłego rewidenta. Ograniczenie może dotyczyć wyłącznie sposobu przypisania straty z 2020 r. do poszczególnych 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. 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, mimo obowiązku wynikającego z Kodeksu spółek handlowych. Biegły wskazał również, że brak Rady Nadzorczej skutkowało brakiem organu sprawującego stały i niezależny nadzór 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 korporacyjnych 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, udzielał wyjaśnień oraz udostępniał dokumenty pozostające w dyspozycji 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 31.12.2021 r. jako dane porównawcze

Biegły rewident wskazał, że analogiczne ograniczenie występowało również w odniesieniu do danych porównawczych za 2021 r. W bilansie za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Spółka wykazała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie **3.739.490,39 zł**, jednak z powodu toczących się sporów, braków w dokumentacji, braku potwierdzeń sald oraz braku listów od kancelarii prawnych audytor nie mógł wypowiedzieć się o kompletności zobowiązań i rezerw za ten okres.

Zarząd wskazuje, że zastrzeżenie dotyczące danych porównawczych za 2021 r. jest konsekwencją tych samych problemów dokumentacyjnych i organizacyjnych, które wpływały również na badanie sprawozdania finansowego za 2022 r.

W ocenie Zarządu sytuacja ta wynikała z historycznych skutków kryzysu operacyjnego Spółki, szkody magazynowej, ograniczenia działalności, sporów z kontrahentami i ubezpieczycielami oraz niepełnej dokumentacji przekazanej przez poprzedników. Zarząd w 2022 r. działał w warunkach ograniczonego dostępu do pełnego materiału dowodowego dotyczącego wcześniejszych okresów sprawozdawczych.

Także w odniesieniu do tego zastrzeżenia biegły rewident wskazał, że w toku procedur nie zidentyfikował istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń.

Zarząd stoi na stanowisku, że problem ten ma charakter ograniczenia dowodowego i historycznego, a nie potwierdzonego błędu w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie Zarząd będzie dążył do dalszego porządkowania danych porównawczych, w miarę możliwości pozyskania dokumentacji historycznej oraz potwierdzeń od podmiotów zewnętrznych.

5. Brakujące ujawnienia podatkowe w sprawozdaniu finansowym za 2022 r.

Biegły rewident wskazał, że w sprawozdaniu finansowym za 2022 r. Zarząd nie uzupełnił ustrukturyzowanej noty podatkowej, nie przedstawił uzgodnienia pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania oraz nie przedstawił kalkulacji podatku odroczonego. Jednocześnie audytor wskazał, że brak tych ujawnień nie wpływa istotnie na wartość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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. Biegły rewident wskazał, 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.