



ADVANTIM

Merlin Group S.A. w restrukturyzacji

ul. Stefana Batorego 18 lok. 108,

02-591 Warszawa

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2022 ROKU**

Warszawa, 6 maja 2026

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Zarządu Spółki Merlin Group S.A. w restrukturyzacji

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniami

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Merlin Group S.A. w restrukturyzacji (zwanej dalej „Spółką”), które zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w paragrafie „Podstawa opinii z zastrzeżeniami” poniżej, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 roku, poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową Spółki,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii z zastrzeżeniami

A. Zastrzeżenia

1. Ograniczenie zakresu badania – kompletność zobowiązań i rezerw

W bilansie na 31 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki wykazał Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 5.563.206,41 złotych. Ze względu na toczące się spory oraz braki w dokumentacji przekazanej przez poprzedników, Zarząd odstąpił od procedury potwierdzenia sald z kontrahentami. Nie otrzymaliśmy też listów od kancelarii prawnych, które obsługiwały Spółkę w badanym roku obrotowym oraz listu od banku. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie pozyskać odpowiednich dowodów badania by wypowiedzieć się na temat kompletności rezerw i zobowiązań, w tym zobowiązań warunkowych. W toku naszych procedur, obejmujących również

analizę zdarzeń w okresie od dnia bilansowego do sporządzenia sprawozdania z badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń.

2. *Ograniczenie zakresu badania – Prezentacja kapitałów*

Zarząd Spółki nie posiada protokołu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2021 roku, w związku z tym nie możemy upewnić się, czy strata za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku w wysokości 2.397.801,08 złotych została prawidłowo zaprezentowana jako strata z lat ubiegłych. Ograniczenie to nie wpływa na sumę kapitałów własnych na 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, a, potencjalnie, na prawidłowość przypisania tej kwoty do poszczególnych pozycji kapitałów własnych.

3. *Ograniczenie zakresu badania – brak Rady Nadzorczej*

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 niniejszego Sprawozdania z badania sprawozdania finansowego.

Brak ustanowienia Rady Nadzorczej skutkowało brakiem organu sprawującego stały i niezależny nadzór nad działalnością Spółki, w tym nad procesem sporządzania sprawozdania finansowego. W konsekwencji biegły rewident nie miał możliwości uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących funkcjonowania mechanizmów nadzorczych oraz ich wpływu na wybrane obszary sprawozdania finansowego.

Ze względu na brak Rady Nadzorczej, biegły rewident nie miał możliwości realizacji wymogów Krajowych Standardów Badania dotyczących komunikowania się ze statutowym organem sprawującym nadzór, w szczególności w zakresie:

- przekazywania informacji o planowanym zakresie oraz harmonogramie badania,
- omawiania istotnych zagadnień zidentyfikowanych w trakcie badania,
- przekazywania informacji o znaczących słabościach kontroli wewnętrznej,
- komunikowania istotnych osądów zawodowych i wniosków z badania.

W toku postępowania restrukturyzacyjnego Sąd wyznaczył Tymczasowego Nadzorcę Sądowego. Podczas przeprowadzania badania sprawozdania finansowego kluczowy biegły rewident komunikował się bezpośrednio z Tymczasowym Nadzorcą Sądowym i przekazywał mu wszystkie niezbędne informacje wymagane do zakomunikowania organowi nadzoru.

4. *Ograniczenie zakresu badania – kompletność zobowiązań i rezerw na 31.12.2021r. (dane porównawcze)*

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku było przedmiotem naszego badania. W bilansie Zarząd Spółki wykazał Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie

3.739.490,39 złotych. Ze względu na toczące się spory oraz braki w dokumentacji przekazanej przez poprzedników, Zarząd odstąpił od procedury potwierdzenia sald z kontrahentami. Nie otrzymaliśmy też listów od kancelarii prawnych, które obsługiwały Spółkę w badanym roku obrotowym. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie pozyskać odpowiednich dowodów badania by wypowiedzieć się na temat kompletności rezerw i zobowiązań. W toku naszych procedur, obejmujących również analizę zdarzeń w okresie od dnia bilansowego do sporządzenia sprawozdania z badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych nieujawnionych zobowiązań lub roszczeń.

5. *Brakujące ujawnienia w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2022r.*

W sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki:

- a. nie uzupełnił ustrukturyzowanej noty podatkowej, nie przedstawił uzgodnienia pomiędzy stratą brutto, a podstawą opodatkowania oraz kalkulacji podatku odroczonego.

Brak powyższych ujawnień nie wpływa istotnie na wartość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

- B. Za wyjątkiem wpływu kwestii opisanej w zastrzeżeniu numer 3 powyżej, nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” t.j. Dz.U. z 2025 r. poz.1891 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów , z późn. zm., („Kodeks etyki”), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie – Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Jak szerzej opisano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności pomimo występowania istotnej niepewności związanej z czynnikami ryzyka mogącymi mieć wpływ na założenie kontynuacji działalności Spółki.

We wprowadzeniu Zarząd wskazał czynniki powodujące zagrożenie działalności, a także fakty, okoliczności i podjęte przez Zarząd działania mające zminimalizować to ryzyko. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące, ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Kontynuacja działalności

Opisana tu sprawa obejmuje wymagane standardami rewizji finansowej odniesienie do zagadnienia potencjalnego zniekształcenia sprawozdania finansowego wynikającego z nieprawidłowej oceny zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Ocena ta wymaga uwzględnienia aktualnej oraz prognozowanej sytuacji finansowej Spółki, w tym zdolności do regulowania zobowiązań oraz dostępu do finansowania.

W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur badania. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia celów badania:

- Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy oceny procesu zamknięcia roku oraz przygotowania sprawozdania finansowego, w tym procesu identyfikacji i zarządzaniu ryzykiem braku kontynuacji działalności,
- Przenalizowaliśmy sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy,

Ocena zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności wiąże się z istotnym osądem Zarządu oraz wykonaniem szacunków dotyczących przyszłych zdarzeń i warunków gospodarczych. Niepewność w tym zakresie może wpływać na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz zakres wymaganych ujawnień. Odpowiednie ujawnienia dotyczące kontynuacji działalności zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

- Przeprowadziliśmy ocenę przyjętych przez Zarząd założeń dotyczących kontynuacji działalności,
- Zweryfikowaliśmy kompletność i adekwatność ujawnień dotyczących kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowych.

Kompletność zobowiązań i rezerw

Opisana tu sprawa obejmuje odniesienie się do zagadnienia ryzyka nieujawnienia lub niekompletności ujęcia zobowiązań i rezerw, co mogłoby prowadzić do zniekształcenia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje istotne wartości zobowiązań i rezerw. Ujęcie tych pozycji wymaga uwzględnienia wszystkich istniejących obowiązków, w tym wynikających z zawartych umów, toczących się sporów oraz potencjalnych roszczeń. Obszar ten wiąże się z ryzykiem niekompletności, w szczególności w sytuacji ograniczeń w dostępności dokumentacji, braku potwierdzeń sald czy informacji od podmiotów zewnętrznych, takich jak kancelarie prawne.

Ze względu na charakter tych pozycji oraz konieczność stosowania osądu w zakresie tworzenia rezerw, obszar ten uznaliśmy za kluczowy dla badania.

W trakcie badania napotkaliśmy ograniczenia w zakresie możliwości uzyskania wystraczających i odpowiednich dowodów badania, w szczególności w związku z brakiem zestawienia wiekowania zobowiązań, brakiem odpowiedzi od kancelarii prawnych obsługujących Spółki i banku oraz brakiem potwierdzeń sald. Okoliczności te zwiększają ryzyko nieujawnienia zobowiązań i rezerw.

Odpowiednie zasady ujmowania zobowiązań i rezerw zostały opisane w przyjętej przez Spółkę polityce rachunkowości oraz ujawnione w informacji dodatkowej.

W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko przeprowadziliśmy szereg procedur badania. Poniżej opisaliśmy procedury kluczowe dla osiągnięcia celów badania:

- uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy oceny procesu ujmowania zobowiązań i rezerw w sprawozdaniu finansowym,
- zidentyfikowaliśmy i oceniliśmy mechanizmy kontroli wewnętrznej w tym obszarze,
- przeprowadziliśmy testy wiarygodności, w szczególności testy dokumentów, obejmujące wywiady, uzgodnienia do dokumentacji źródłowej, wysłanie zapytań do prawników i banku, analizę zdarzeń po dniu bilansowym.

Inne sprawy

Na dzień wydania niniejszego sprawozdania z badania Spółka nie podjęła uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. oraz nie złożyła tej uchwały do Krajowego Rejestru Sądowego, czym nie dopełniła obowiązków wynikających z art. 53 ust. 1 oraz art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a) identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b) uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c) oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d) wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e) oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- b) jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Kurus.

Działający w imieniu Advantim spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4048, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Paweł Kurus
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 11469

Warszawa, 6 maja 2026 roku