

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupa Modne Zakupy S.A.
za rok 2023

Warszawa, 29 maja 2024 r.

Spis treści

I.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	3
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	4
2.2.	ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	5
2.3.	WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY	5
2.4.	ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	6
II.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.	6
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2023 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	16
1.	INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI	16
2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 r.	17
V.	AKCJE WŁASNE	17
VI.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	17
VII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE.....	17
VIII.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	17

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura Grupy Kapitałowej Grupa Modne Zakupy S.A.

Grupa Kapitałowa Grupa Modne Zakupy S.A. (poprzednio Infoscan S.A.) na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji składała się z jednostki dominującej, tj. Grupa Modne Zakupy S.A. oraz jednostki zależnej, tj. Infoscan LLC.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Grupa Modne Zakupy S.A.	
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa
Telefon:	+ 48 785 800 600
Adres poczty elektronicznej:	ir@modnezakupy.pl
Adres strony internetowej:	www.modnezakupy.pl
NIP:	9512209251
REGON:	140843589
KRS:	0000512199

1.1. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi pan:

- Piotr Sobiś – Członek Rady Nadzorczej - w dniu 13 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 2 statutu Spółki, oddelegowała Piotra Sobisia do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, począwszy od 14 maja 2024 r.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- Paweł Janiszewski,
- Maria Skowrońska,
- Wojciech Uchman,
- Piotr Suchodolski,

- Piotr Sobiś - w dniu 13 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 2 statutu Spółki, oddelegowała Piotra Sobisia do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, począwszy od 14 maja 2024 r.

1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
European High Growth Opportunities Securitization Fund ¹	4 536 788	4 536 788	13,17%	13,17%
Pozostali ²	29 900 350	29 900 350	86,83%	86,83%
Suma	34 437 138	34 437 138	100,00%	100,00%

¹Zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 25/2022 z dnia 15 sierpnia 2022 r.

²W tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent nie zatrudniał pracowników. Spółka Infoscan LLC nie zatrudniała pracowników.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Spółka Infoscan LLC została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC miała być sprzedaż usług badań

diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości tj. konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 („Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy”).

Zamiarem Emitenta była likwidacja spółki zależnej, jednakże ze względu na brak kontaktu z zarządem spółki zależnej a także z uwagi na brak środków na zatrudnienie doradcy prawnego, który zrealizowałby proces likwidacji spółki w USA, Zarząd Emitenta podjął decyzję o przeznaczeniu tego aktywa do sprzedaży celem ograniczenia potencjalnych czynników ryzyka związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. Proces poszukiwania nabywcy jest w toku.

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

INFOSCAN LLC	
Forma prawna:	LLC – Limited Liability Company
Kraj:	Stany Zjednoczone Ameryki
Siedziba:	Wilmington
Adres:	1209 Orange Street, 19801, Wilmington, DE
Rejestr „Secretary of State of	6866069
Udział Emitenta w kapitale	100,00%
Udział Emitenta w głosach na WZ:	100,00%
Przedmiot działalności	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Źródło: Emitent

2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W 2023 r. nie doszło do zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

2.3. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych ponieważ spółka zależna, tj. Infoscan LLC nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych (z tego powodu niniejsze sprawozdanie nie zawiera wybranych danych finansowych tej jednostki). Emitent

jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

2.4. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym

II. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.

Emitent prowadzi działalność od 2006 r. Do 2021 r. Emitent działał na rynku telemedycznym, skupiając swoją działalność w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmowała świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych.

W dniu 26 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany statutu Emitenta, w zakresie zmiany firmy z Infoscan S.A. na Grupa Modne Zakupy S.A., dokonanej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 grudnia 2021 r.

Aktualna sytuacja Spółki

Po zakończeniu procesu przeglądu opcji strategicznych, przyjęciu strategii rozwoju na lata 2021-2025 oraz uzgodnieniu podstawowych założeń i warunków współpracy, Emitent koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna).

Inwestycja w Grupa Modne Zakupy

W dniu 7 lutego 2022 roku podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2021 roku.

W dniu 7 kwietnia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii O oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na mocy Uchwały przydzielono łącznie

20.141.915 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o łącznej wartości nominalnej 2.014.191,50 zł. Łączna kwota pozyskana z tytułu emisji akcji serii O wynosi 4.834.059,60 zł.

Środki finansowe pozyskane z ww. emisji przeznaczone zostały na inwestycję w udziały GMZ.CO. Obecnie działalność operacyjna nie jest prowadzona.

W dniu 9 sierpnia 2022 r., Emitent zawarł 6 umów nabycia udziałów GMZ.CO, na mocy których nabył łącznie 1.944 udziałów (za cenę ok. 2.000.000 zł), stanowiących 17,44% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka złożyła oświadczenie o objęciu 2.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO., które Spółka pokryła wkładem pieniężnym w wysokości 2.500.000,00 zł ("Udziały obejmowane"). Udziały obejmowane stanowią 15,21% w kapitale zakładowym GMZ.CO.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada łącznie 3.944 udziałów GMZ.CO, co stanowi 30,00% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 28 sierpnia 2023 r. zawarto porozumienie określające zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji Emitenta z udziałowcami GMZ.CO przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Spółki w GMZ.CO. (dalej jako: "Porozumienie").

Na mocy Porozumienia, strony zadeklarowały, iż podejmą następujące czynności:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez wyemitowanie 100.005.669 nowych akcji serii P, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zaoferowaniu objęcia ww. akcji w kapitale zakładowym Emitenta przez udziałowców GMZ.CO ("Podwyższenie kapitału zakładowego").
2. Wartość nominalna wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła będzie 0,10 zł/każda nowo-wyemitowana akcja, zaś wartość emisyjna tych akcji wynosiła będzie 0,20 zł/każda akcja.
3. Przyjęta dla potrzeb transakcji, wartość emisyjna akcji wyemitowanych przez Emitenta, odpowiada wartości rynkowej udziałów w GMZ.CO wnoszonych do Spółki przez udziałowców GMZ.CO. Wartość nabywanych przez udziałowców GMZ.CO akcji Spółki przyjęta dla celów podatkowych będzie nie wyższa niż wartość wnoszonych przez udziałowców GMZ.CO udziałów także przyjęta dla celów podatkowych.
4. Ww. akcje wyemitowane przez Emitenta zaoferowane zostaną do objęcia udziałowcom GMZ.CO (w ramach subskrypcji prywatnej) i pokryte przez tychże udziałowców udziałami posiadanymi przez nich w GMZ.CO.

Porozumienie wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym, którym jest potwierdzenie przez

Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, w interpretacji indywidualnej wydanej na wspólny wniosek stron lub indywidualne wnioski każdego z udziałowców GMZ.CO, prawidłowości stanowiska, zgodnie z którym działania opisane powyżej będą neutralne na gruncie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dla udziałowców GMZ.CO.

Wnioski o wydanie interpretacji indywidualnych zostały złożone w dniu 8 września 2023 r.

W przypadku, gdy stanowisko strony występującej o wydanie interpretacji indywidualnej, o którym mowa powyżej zostanie uznane za prawidłowe, wówczas strony lub strona, która otrzyma interpretację indywidualną, w terminie 7 dni od dnia otrzymania takiej interpretacji powiadomi pozostałe strony o otrzymaniu interpretacji.

Zarząd Emitenta zobowiązał się, że w terminie 7 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa powyżej, zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem Podwyższenia kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbędzie się w terminie 45 dni od dnia otrzymania ww. powiadomienia.

W przypadku, gdyby okazało się, że stanowisko zainteresowanej strony lub stron, nie zostało uznane za prawidłowe, wówczas strony postarają się wspólnie wypracować zmianę postanowień Porozumienia w taki sposób, aby w miarę możliwości zminimalizować ewentualne negatywne konsekwencje natury prawnopodatkowej dotyczące stron, związane z II etapem inwestycji wynikającej z Umowy inwestycyjnej.

Udziałowcy GMZ.CO, którzy w zamian za wniesione do Spółki udziały GMZ.CO obejmą akcje w Podwyższonym kapitale zakładowym, zawrą ze Spółką stosowne umowy, w których uwzględniona zostanie klauzula lock-up zobowiązująca do niezbywania akcji objętych w Podwyższonym kapitale zakładowym, bez pisemnej zgody Emitenta, przez okres 12 miesięcy liczonych od dnia jego zarejestrowania w Rejestrze Przedsiębiorców, przy czym klauzulą lock-up nie będzie obejmowała ewentualnych transakcji przenoszących własność akcji pomiędzy udziałowcami GMZ.CO.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała powiadomienia o wydaniu indywidualnych interpretacji podatkowych, o którym mowa powyżej.

Główne założenia strategii na lata 2021-2025

W dniu 24 listopada 2021 r. Spółka przyjęła następujące główne założenia strategii na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy sp. z o.o.

2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 roku.
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku.
6. Osiągnięcie 12-stomiesięcznych przychodów (GMP) w Grupie Infoscan S.A. na poziomie 100 mln zł do końca 2025 roku.
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Usługi telemedyczne	43.760,71	53.956,72	59.477,47	49.200,82	5.967,54	-	-
Dzierżawa urządzeń	21.113,73	13.956,09	13.805,58	44.563,24	-	-	-
Mentoring	-	-	12.682,81	13.544,59	9.800,00	-	-
Udostępnienie rejestratora	-	-	16.260,16	-	-	-	-
Licencje	-	-	92.905,20	7.904,70	-	-	-
Usługi pozostałe	808,15	553,27	421,02	170,27	-	2.100,00	-
Sprzedaż materiałów	179.600,00	22,36	4.878,10	-	320,00	320,00	-
Sprzedaż towarów	-	-	594.246,98	210.498,79	87.500,00	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	245.305,59	68.488,44	794.677,32	325.882,41	103.587,54	2.420,00	2.400,00

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2023 r. wyniosły 2.400 zł, co oznacza spadek o ok. 0.83%, względem 2022 roku (przychody netto za 2022 r. wynosiły 2.420 zł) a głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż usług. Wygenerowana strata netto na koniec 2023 r. jest związana z zaprzestaniem dotychczasowej działalności operacyjnej związanej ze świadczeniem usług telemedycznych oraz

sprzedaży badań pod kątem bezdechu sennego i wynosi 488.425,40 zł, wobec straty netto w 2022 r. w wysokości 1.059.716,34 zł .

3. OPIS RYNKU

Upřednio Emitent prowadził działalność operacyjną rynku telemedycznym, w zakresie diagnostyki stanu zdrowia pacjentów. Działalność Emitenta obejmowała świadczenie usług w zakresie diagnostyki Zaburzeń Oddychania Podczas Snu oraz zaburzeń kardiologicznych – jednych z najczęściej występujących schorzeń cywilizacyjnych, a także kontrolę i nadzór nad działalnością spółki zależnej (do dnia 29 kwietnia 2021 r.) SacnSoft S.A. (poprzednio pod firmą cardio.link S.A.), która została powołana w celu opracowania i komercjalizacji systemu telemedycznego opartego o autorskie urządzenie HolterEKG. Działalność Grupy Emitenta obejmowała w szczególności outsourcing diagnostyki telemedycznej w zakresie ZOPS. Grupa realizowała usługi dzięki posiadaniu autorskich rejestratorów MED Recorder.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność Spółki koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna).

Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

4. PLAN ROZWOJU NA LATA 2021-2025

Główne założenia strategii na lata 2021-2025

W dniu 24 listopada 2021 r. Spółka przyjęła następujące główne założenia strategii na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy sp. z o.o.
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie ilości brandów oraz trzykrotnie ilości produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 roku.
4. Wzmocnienie oferty GMZ przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 roku.
6. Osiągnięcie 12-stomiesięcznych przychodów (GMP) w Grupie Infoscan S.A. (obecnie Grupa Modne Zakupy S.A.) na poziomie 100 mln zł do końca 2025 roku.

7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2023 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inwestycja w Grupę Modne Zakupy

W dniu 7 lutego 2022 roku podjął uchwałę w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii O na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 grudnia 2021 roku.

W dniu 7 kwietnia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii O oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na mocy Uchwały przydzielono łącznie 20.141.915 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o łącznej wartości nominalnej 2.014.191,50 zł. Łączna kwota pozyskana z tytułu emisji akcji serii O wynosi 4.834.059,60 zł.

Środki finansowe pozyskane z ww. emisji przeznaczone zostały na inwestycję w udziały GMZ.CO. Obecnie działalność operacyjna nie jest prowadzona.

W dniu 9 sierpnia 2022 r., Emitent zawarł 6 umów nabycia udziałów GMZ.CO, na mocy których nabył łącznie 1.944 udziałów (za cenę ok. 2.000.000 zł), stanowiących 17,44% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Spółka złożyła oświadczenie o objęciu 2.000 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym GMZ.CO., które Spółka pokryła wkładem pieniężnym w wysokości 2.500.000,00 zł ("Udziały obejmowane"). Udziały obejmowane stanowią 15,21% w kapitale zakładowym GMZ.CO.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka posiada łącznie 3.944 udziałów GMZ.CO, co stanowi 30,00% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 28 sierpnia 2023 r. zawarto porozumienie określające zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji Emitenta z udziałowcami GMZ.CO przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Spółki w GMZ.CO. (dalej jako: "Porozumienie").

Na mocy Porozumienia, strony zadeklarowały, iż podejmą następujące czynności:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez wyemitowanie 100.005.669 nowych akcji serii P, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zaoferowaniu objęcia ww. akcji w kapitale zakładowym Emitenta przez udziałowców GMZ.CO ("Podwyższenie kapitału zakładowego").
2. Wartość nominalna wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła będzie 0,10 zł/każda nowo-wyemitowana akcja, zaś wartość emisyjna tych akcji wynosiła będzie 0,20 zł/każda akcja.
3. Przyjęta dla potrzeb transakcji, wartość emisyjna akcji wyemitowanych przez Emitenta, odpowiada wartości rynkowej udziałów w GMZ.CO wnoszonych do Spółki przez udziałowców GMZ.CO. Wartość nabywanych przez udziałowców GMZ.CO akcji Spółki przyjęta dla celów podatkowych będzie nie wyższa niż wartość wnoszonych przez udziałowców GMZ.CO udziałów także przyjęta dla celów podatkowych.
4. Ww. akcje wyemitowane przez Emitenta zaoferowane zostaną do objęcia udziałowcom GMZ.CO (w ramach subskrypcji prywatnej) i pokryte przez tychże udziałowców udziałami posiadanymi przez nich w GMZ.CO.

Porozumienie wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym, którym jest potwierdzenie przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, w interpretacji indywidualnej wydanej na wspólny wniosek stron lub indywidualne wnioski każdego z udziałowców GMZ.CO, prawidłowości stanowiska, zgodnie z którym działania opisane powyżej będą neutralne na gruncie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dla udziałowców GMZ.CO.

Wnioski o wydanie interpretacji indywidualnych zostały złożone w dniu 8 września 2023 r.

W przypadku, gdy stanowisko strony występującej o wydanie interpretacji indywidualnej, o którym mowa powyżej zostanie uznane za prawidłowe, wówczas strony lub strona, która otrzyma interpretację indywidualną, w terminie 7 dni od dnia otrzymania takiej interpretacji powiadomi pozostałe strony o otrzymaniu interpretacji.

Zarząd Emitenta zobowiązał się, że w terminie 7 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa powyżej, zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem Podwyższenia kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbędzie się w terminie 45 dni od dnia otrzymania ww. powiadomienia.

W przypadku, gdyby okazało się, że stanowisko zainteresowanej strony lub stron, nie zostało uznane za prawidłowe, wówczas strony postarają się wspólnie wypracować zmianę postanowień Porozumienia w taki sposób, aby w miarę możliwości zminimalizować ewentualne negatywne

konsekwencje natury prawopodatkowej dotyczące stron, związane z II etapem inwestycji wynikającej z Umowy inwestycyjnej.

Udziałowcy GMZ.CO, którzy w zamian za wniesione do Spółki udziały GMZ.CO obejmą akcje w Podwyższonym kapitale zakładowym, zawrą ze Spółką stosowne umowy, w których uwzględniona zostanie klauzula lock-up zobowiązująca do niezbywania akcji objętych w Podwyższonym kapitale zakładowym, bez pisemnej zgody Emitenta, przez okres 12 miesięcy liczonych od dnia jego zarejestrowania w Rejestrze Przedsiębiorców, przy czym klauzulą lock-up nie będzie obejmowała ewentualnych transakcji przenoszących własność akcji pomiędzy udziałowcami GMZ.CO.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała powiadomienia o wydaniu indywidualnych interpretacji podatkowych, o którym mowa powyżej.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zawarcie umowy inwestycyjnej z Global Tech Opportunities 4 oraz ABO Securities LTD

W dniu 9 stycznia 2024 r., została zawarta pomiędzy Emitentem a Global Tech Opportunities 4 ("Inwestor") oraz ABO Securities LTD ("Partner"), umowa na finansowanie działalności Spółki ("Umowa" "Umowa inwestycyjna").

Zgodnie z postanowieniami Umowy, Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie Inwestora będzie wynosiło łącznie do 20.000.000 zł) zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 5.000 zł ("Obligacje").

Każda Obligacja uprawnia do:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wykupu odpowiadającej 110% wartości nominalnej Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Inwestora w trybie określonym w warunkach emisji, chyba że Inwestor zrealizował wcześniej prawo do nabycia akcji w zamian za Obligacje (o czym mowa w poniżej) oraz w przypadkach określonych w ustawie o obligacjach.
- b) świadczenia niepieniężne w postaci prawa Inwestora do nabycia odpowiedniej liczby akcji Emitenta w zamian za posiadane przez Inwestora Obligacje.

Obligacje będą oferowane w 2 transzach o wartości nominalnej 750.000 zł i 74 transzach o wartości nominalnej 250.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią Umowy.

Inwestor ma możliwość zamiany Obligacji na akcje Spółki za cenę najwyższą z następujących wartości:

(i) 92% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Emitenta określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez Inwestora Obligacji oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje. W celu ustalenia teoretycznej ceny zamiany wynik zostanie zaokrąglony w dół do 1/100.

(ii) 50% średniej arytmetycznej cen zamknięcia akcji Emitenta, podawanych przez Bloomberg z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających datę zamiany.

(iii) wartości nominalnej akcji.

Inwestor ma prawo żądania wyemitowania 20 transz (z wyłączeniem transzy pierwszej). Zobowiązanie Inwestora do sfinansowania ceny nabycia Obligacji i warrantów subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia się warunków zawartych w treści Umowy. Okres ważności każdej obligacji wynosi 24 miesiące od daty jej emisji.

Począwszy od trzeciej transzy, w przypadku, gdy średnia dzienna wartość transakcji w ciągu ostatnich dwudziestu dni sesyjnych - będzie niższa niż 25.000 zł Inwestor będzie miał prawo, według własnego uznania, do zmniejszenia o 50% wielkości kolejnej transzy. W takim przypadku liczba kolejnych transz zostanie dostosowana w celu zmniejszenia kwoty głównej transzy o 50%, tak aby całkowita kwota zobowiązania pozostała niezmienną.

Emitent nie będzie miał prawa do przedterminowego wykupu żadnej Obligacji. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną zamienione na akcje przez posiadacza Obligacji przed upływem terminu zapadalności:

(i) Emitent nie wykupi w gotówce pozostałej kwoty głównej zobowiązania z tytułu Obligacji w terminie zapadalności oraz

(ii) wszystkie pozostałe Obligacje zostaną zamienione na akcje w terminie zapadalności na żądanie posiadacza Obligacji zgłoszone w formie oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje na co najmniej sześć dni przed terminem zapadalności. W przypadku niezłożenia przez Inwestora oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje, Inwestorowi nie przysługuje zwrot wartości nominalnej Obligacji, a przedmiotowe Obligacje zostaną umorzone zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

W przypadku wystąpienia między innymi wskazanymi poniżej zdarzeń, Inwestor może żądać przedterminowego wykupu Obligacji:

a) Niezapisanie akcji wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect na rachunku papierów wartościowych Inwestora w ciągu 15 dni roboczych po dniu zamiany lub nieprzekazanie GPW w zadowalającej formie wszelkiej dokumentacji wymaganej do wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect w ciągu 2 dni roboczych po dniu zamiany lub dwóch 2 dni roboczych po dniu złożenia oświadczenia o objęciu akcji Emitenta w wykonaniu warrantu.

- b) niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Umowy w jakimkolwiek istotnym zakresie oraz nieusunięcie skutków naruszenia w terminie 10 dni kalendarzowych.
- c) niezapłacenie przez Emitenta jakiegokolwiek kwoty należnej Inwestorowi lub ABO Securities (lub jakimkolwiek ich podmiotowi powiązanemu) na podstawie Umowy.
- d) wycofania akcji z rynku NewConnect (z wyjątkiem przeniesienia notowań na rynek regulowany oraz renomowany rynek europejski za uprzednią zgodą Inwestora).
- e) zawieszenia obrotu akcjami na rynku NewConnect z jakiegokolwiek powodu.
- f) niewydanie lub nieopublikowanie opinii biegłego rewidenta w terminie określonym w przepisach prawa, odmowa wydania opinii lub wydanie opinii negatywnej, o sprawozdaniach finansowych Emitenta przez biegłych rewidentów Emitenta.

Umowa przewiduje emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje skierowaną do Inwestora. Warranty będą oferowane z obligacjami wyemitowanymi w ramach wszystkich transz. Warranty będą przyznane nieodpłatnie i każdy z nich uprawniać będzie do objęcia jednej akcji po cenie emisyjnej wyliczonej jako 120% z niższej ze wskazanych wartości:

(i) w odniesieniu do warrantów wyemitowanych w związku z pierwszą transzą, najniższa z obu:

- 0,57 zł, lub

(ii) 120% najniższej dziennej stawki VWAP w okresie 10 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających powiadomienie o subskrypcji pierwszej transzy.

(iii) w odniesieniu do warrantów wyemitowanych w związku z każdą kolejną transzą, 120% najniższej dziennej VWAP w okresie 10 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających zawiadomienie o subskrypcji nowej kolejnej transzy.

Warranty staną się automatycznie nieważne po upływie sześćdziesięciu miesięcy od daty ich zaoferowania.

Wynagrodzenie Partnera płatne przez Spółkę wyniesie 5% całkowitej wartości inwestycji, tj. 1.000.000 zł (płatne gotówką w kwocie po 500.000 zł, po subskrypcji i opłaceniu pierwszy dwóch transz).

Umowa inwestycyjna została zawarta na okres 60 miesięcy od daty jej podpisania. Środki pozyskane w wyniku zawarcia Umowy inwestycyjnej zostaną przeznaczone na realizację strategii rozwoju Spółki.

Umowa ma charakter umowy warunkowej.

W dniu 6 lutego 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych („Conditional agreement for the Issuance of and subscription to bonds

convertible into new shares and share subscription warrants”) z GLOBAL TECH OPPORTUNITIES 4 oraz ABO SECURITIES LTD.

W dniu 11 marca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji serii od C1 do C76 zamiennych na akcje serii P oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C76 zamiennych na akcje.

W dniu 26 kwietnia 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmian w statucie Spółki, w związku z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 marca 2024 r.

W związku z powyższą uchwałą, dokonano następujących zmian w statucie Spółki:

W § 6b ust. 1 Statutu Spółki, po lit. e dodaje się lit. f g, o następującym brzmieniu:

„ f. nie więcej niż 56.203.524 (pięćdziesiąt sześć milionów dwieście trzy tysiące pięćset dwadzieścia cztery) akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii P będą posiadacze obligacji Spółki zamiennych na akcje serii C1 do C76 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii P może być wykonane przez obligatariuszy posiadających Obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednio dla danej serii, nie później jednak niż 72 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii P;

g. nie więcej niż 12.670.752 (dwanaście milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii R będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii R może być wykonane nie później niż w terminie 60 (sześćdziesięciu) miesięcy od daty ich zaoferowania.”

IV. AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Spółka w 2023 roku wygenerowała stratę, co jest związane z zaprzestaniem działalności operacyjnej związanej ze świadczeniem usług telemedycznych oraz sprzedażą badań. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce, w wyniku czego zmieni profil działalności na sprzedaż odzieży i bielizny damskiej za pośrednictwem kanałów online.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 r.

Zrealizowany w roku obrotowym 2023 wynik finansowy, należy uznać za zgodny z przewidywanym, z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej.

V. AKCJE WŁASNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie posiadała akcji i udziałów własnych.

VI. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka nie posiadała oddziałów ani zakładów.

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Spółka wykorzystywała instrumenty finansowe takie jak pożyczka.

VIII. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej

W 2021 r. Spółka dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w którego skład weszła dotychczasowa działalność Emitenta i jego dotychczasowe dwie spółki zależne (Scanlink Medical sp. z o.o. i Scansoft S.A.) związane z produktem MED Recordem i oprogramowaniem Osascan. W związku z powyższym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej i nie osiąga żadnych przychodów. Emitent nie identyfikuje już szeregu czynników ryzyka związanych z zakończoną działalnością (m.in. czynników ryzyka związanych z ekspansją działalności na rynki zagraniczne, rozwojem spółek zależnych, rynkiem telemedycznym), jednak brak prowadzonej działalności operacyjnej przez Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powinien być oceniany jako istotny czynnik ryzyka. Dokonywanie inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę oznacza inwestowanie w spółkę, która dopiero zamierza prowadzić działalność operacyjną, i to w sposób pośredni, poprzez posiadanie udziałów w innej spółce. Spółka zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki i przyjęła strategię na lata 2021-2025. Jednym z głównych założeń nowej strategii jest zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w grupę kapitałową Grupa Modne Zakupy, co jednakże generuje ryzyka opisane poniżej.

Ryzyko związane z wyborem opcji strategicznej i jej realizacją

W związku z zakończeniem negocjacji z Movie Games Mobile S.A. Emitent w dniu 19 października 2021 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym m.in. możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży. Z uwagi na fakt, iż Emitent podjął szereg czynności przygotowujących go do procesu połączenia z Movie Games Mobile, w tym dokonał sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wraz z dwiema spółkami zależnymi, przeprowadził emisję akcji serii N w celu dokapitalizowania Spółki, doprowadził do spłaty wszystkich, innych niż nieprzeterminowane bieżące koszty działalności, zobowiązań a także zakończył działalność operacyjną (sprzedano ZCP), był przygotowany do rozpoczęcia procesu połączenia z innym podmiotem. Celem przeglądu był wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Spółki, jakim jest rozwój prowadzący do maksymalizacji wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki w dniu 24 listopada 2021 r. podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki. Podczas przeglądu Zarząd Spółki dokonał oceny warunków rynkowych oraz przeanalizował różne opcje strategiczne. W związku z powyższym, w dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd przyjął strategię Spółki na lata 2021-2025. Główne założenia strategii Spółki na lata 2021-2025:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w spółkę Grupa Modne Zakupy sp. z o.o.
2. Rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.
3. Zwiększenie dwukrotnie liczby brandów oraz trzykrotnie liczby produktów w serwisie Intymna.pl do końca 2025 r.
4. Wzmocnienie oferty grupy kapitałowej Grupa Modne Zakupy przede wszystkim w kategorii Beauty i Suplementy.
5. Stworzenie i rozbudowa portfolio marek własnych, wprowadzenie dwóch marek własnych z kategorii bielizna do końca 2022 r.
6. Osiągnięcie dwunastomiesięcznych przychodów (GMP) w grupie kapitałowej Emitenta na poziomie 100 mln zł do końca 2025 r.
7. Przeniesienie notowań Spółki na rynek główny prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pełna treść przyjętej strategii rozwoju na lata 2021-2025 stanowi załącznik do raportu bieżącego ESPI nr 45/2021. Należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko niezrealizowania planów strategicznych w

całości lub nawet części i proces ten może się wydłużyć. Realizacja niektórych elementów strategii uzależniona jest od pozyskania dodatkowych środków finansowych lub decyzji zewnętrznych organów, co dodatkowo utrudnia takową realizację. Spółka na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na realizację strategii rozwoju i w razie potrzeby podejmie niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane ze zmianą przedmiotu działalności

Emitent zakończył negocjacje, których celem było połączenie Spółki z Movie Games Mobile S.A. W ramach już zakończonego procesu negocjacji Spółka dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w którego skład weszła dotychczasowa działalność Emitenta i jego dotychczasowych dwóch spółek zależnych (Scanlink Medical sp. z o.o. i Scansoft S.A.) związana z produktem MED Recordem i oprogramowaniem Osascan, Emitent nie identyfikuje już szeregu ryzyk związanych z przedmiotową działalnością (m.in. ryzyk związanych z ekspansją działalności na rynki zagraniczne, rozwojem spółek zależnych, rynkiem telemedycznym). Jednakże Emitent obecnie identyfikuje ryzyko zmiany przedmiotu działalności. Spółka zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki i przyjęła strategię na lata 2021-2025. Jednym z głównych założeń nowej strategii jest zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w grupę kapitałową Grupa Modne Zakupy. W ramach przeglądu Emitent nawiązał rozmowy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., a następnie zawarł umowę inwestycyjną. GMZ prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). Analiza rynku e-commerce, panujących tam trendów oraz wyników spółek z tego sektora wskazuje, że jest to jedna z ciekawszych obecnie branż w opinii Emitenta, charakteryzująca się dynamicznym rozwojem, dobrymi marżami a zatem interesująca z punktu widzenia akcjonariuszy Emitenta. Zgodnie z raportem PWC, przychody z e-commerce w Polsce szacowane są na koniec 2026 r. w wartości 162 mld zł, co wskazuje na to, jak szybko i w jakiej skali rośnie sprzedaż internetowa w Polsce.

W przypadku dojścia do skutku zmiany przedmiotu działalności Emitent dostosuje odpowiednio swój model biznesowy. Mogą pojawić się m.in. ryzyka związane z konkurencją w nowej branży, wprowadzeniem nowych produktów/usług, wielkością przychodów ze sprzedaży, sezonowością sprzedaży, czy rozwojem działalności. Jednakże ryzyka te mogą się pojawić dopiero po rozpoczęciu działalności w nowej branży.

Ryzyko związane z brakiem przychodów

Emitent do czasu zbycia ZCP (zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w której skład weszła dotychczasowa działalność Emitenta i jego dotychczasowe dwie spółki zależne - Scanlink Medical sp.

z o.o. i Scansoft S.A.- związane z produktem MED Recordem i oprogramowaniem Osascan) tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły trzy spółki zależne tj. Scanlink Medical sp. z o.o., Scansoft S.A. i Infoscan LLC. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Infoscan LLC nadal jest częścią Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka w 2023 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.400,00 zł. Strata netto wyniosła 488.425,40 zł. Suma bilansowa zmniejszyła się do kwoty 4.596.928,27 zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 4.732.758,29 zł). Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ponieważ spółka zależna, tj. Infoscan LLC nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie sporządza sprawozdań finansowych (z tego powodu Spółka nie prezentuje wybranych danych finansowych tej jednostki). W związku z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta i trwającym procesem zmiany profilu działalności istnieje ryzyko braku generowania dodatnich przepływów w przyszłych okresach i utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Należy mieć na uwadze, że Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z obecną sytuacją Emitenta istnieje ryzyko utraty płynności finansowej. Emitent dokłada wszelkich starań w celu realizacji inwestycji w grupę kapitałową Grupa Modne Zakupy tj. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. i GMZ.CO sp. z o.o. Pomimo, że występują opóźnienia w regulacji zobowiązań, Emitent na bieżąco dokonuje ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramu spłat – co zostało opisane poniżej w ryzyku związanym ze stanem zobowiązań wymagalnych Spółki. Emitent również stale monitoruje terminowość spływania należności. Z uwagi na dojście do skutku emisji Akcji serii O, niniejsze ryzyko zostało istotnie zminimalizowane, lecz nie zostało wyeliminowane z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej i niezyskiwanie przychodów.

Ryzyko związane ze stanem zobowiązań wymagalnych Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan niespłaconych, wymagalnych zobowiązań Spółki wynosi około 97 tys. zł. Emitent wskazuje, że żadne wymagalne zobowiązanie nie jest obecnie dochodzone przez wierzycieli na drodze postępowania nakazowego, upominawczego czy też uproszczonego, a Spółka dokonuje na bieżąco ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramów spłat. Spółka na bieżąco kontroluje i zarządza stanem wymagalnych zobowiązań w ramach wykonywania czynności zwykłego zarządu, a także na bieżąco dokonywana jest analiza sytuacji z punktu widzenia prowadzenia polityki informacyjnej i zasadności przekazywania do publicznej wiadomości informacji tak, aby przekazywane były informacje istotne, precyzyjne i niewprowadzające w błąd. Jednakże należy mieć na uwadze, że istnieje ryzyko dochodzenia przez wierzycieli na drodze postępowania sądowego swoich roszczeń wobec Spółki w przyszłości. Obecnie Spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości około 9,5 tys. zł. Natomiast, środki pozyskane z emisji Akcji serii O,

zostały przeznaczone na realizację inwestycji w grupę kapitałową Grupa Modne Zakupy.

Ryzyko związane z planowaną strukturą holdingową

Emitent wskazuje, że jego celem jest nabycie udziałów w spółce GMZ.CO sp. z o.o., która to spółka posiada 100% udziałów w spółce Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. Oznacza to, że działalność Emitenta będzie prowadzona poprzez spółkę pośrednio zależną, co generuje dodatkowe ryzyka związane z taką działalnością, w szczególności w zakresie obiegu informacji, koordynacji działań czy też kontroli nad działalnością operacyjną.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. – podmiotu zależnego od GMZ.CO sp. z o.o.

Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (podmiot zależny od GMZ.CO sp. z o.o.) działa w branży e-commerce, prowadzi internetowy sklep multibrandowy z bielizną (intymna.pl), odzieżą (primodo.com) oraz akcesoriami (blackbunny.pl).

Wybrane dane finansowe Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. za 2023 rok (sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta) wraz z danymi porównywalnymi za rok 2022.

Pozycja	Kwota za rok obrotowy 2021	Kwota za rok obrotowy 2022	Kwota za rok obrotowy 2023
Przychody ze sprzedaży	21 225 251,69	22 116 680,69	25 241 425,74
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(622 851,50)	(668 363,11)	98 069,87
EBITDA	(584 663,77)	(455 245,58)	270 354,70
Zapasy	2 523 685,25	1 980 504,98	2 587 088,08
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(608 589,07)	(485 093,48)	193 255,29
Zysk (strata) netto	(666 134,19)	(532 585,66)	171 662,43
Aktywa razem	3 243 155,18	4 651 653,66	4 720 870,24
Aktywa trwałe	108 623,57	54 958,19	182 651,47
Aktywa obrotowe	3 134 531,61	4 596 695,47	4 538 218,77
Należności krótkoterminowe	331 390,81	640 523,62	650 491,82
Inwestycje krótkoterminowe	259 364,33	1 959 897,56	1 287 922,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	259 364,33	1 959 897,56	1 287 922,52
Kapitał fundusz własny	(768 519,34)	(1 301 105,00)	1 370 557,43
Pasywa razem	3 243 155,18	4 651 653,66	4 720 870,24
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 011 674,52	5 952 758,66	3 350 312,81
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania	3 845 111,07	5 744 608,08	3 173 665,55

W roku 2023 spółka Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. zanotowała przychody w wysokości 25.241.425,74 zł, co stanowi wzrost o 14.13% względem roku 2022 (przychód w 2022 r. wyniósł 22.116.680,69 zł). Spółka uzyskała w 2023 r. roku zysk netto w wysokości 171.662,43 zł, wobec straty w wysokości 532.585,66 zł w 2022 roku.

Wobec poprawy wyników finansowych Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. względem 2022 r. i 2021 r., w ocenie Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., zostało istotnie ograniczone. Jednakże należy uwzględnić profil działalności spółki na rynku e-commerce, który determinuje utrzymanie wysokiego stanu zapasów i zobowiązań krótkoterminowych związanych z umowami handlowymi o odroczonym terminie płatności, co może mieć wpływ na sytuację płynności finansowej tego podmiotu w przyszłości.

Ryzyko związane z działalnością serwisów Grupy Modne Zakupy sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność Emitenta koncentruje się na realizacji planowanej inwestycji w GMZ.CO sp. z o.o. – właściciela Grupy Modne Zakupy sp. z o.o., która działa w branży e-commerce. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz Blackbunny.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna). GMZ.CO sp. z o.o. („GMZ”) ma charakter spółki holdingowej i nie prowadzi działalności operacyjnej. GMZ współpracuje z zewnętrznymi dostawcami towarów oferowanych w sklepach internetowych. Współpraca z partnerami odbywa się w jednym z dwóch przedstawionych niżej modeli:

1. modelu order-for-order, gdzie towary są zamawiane u dostawcy na podstawie zamówienia klienta końcowego. W tym modelu konieczne jest połączenie z dostawcą poprzez API/pliki csv.
2. zakupy towaru na własny magazyn, które opierają się na bieżących predykcjach lub też na podstawie kontraktacji. Jest to model preferowany w przypadku bestsellerów i ich dostępności w trybie 24h dla klienta końcowego.

GMZ stosuje dwa modele ustalania marży:

- a) głównie: własne sterowanie ceną detaliczną dla klienta (zakup towarów w cenach hurtowych),
- b) nowy model wprowadzony u wybranych dostawców, gdzie ceną detaliczną steruje dostawca (rozliczenie prowizyjne).

Umowy zawierane z partnerami są na czas nieoznaczony. Część kontrahentów wymaga przedpłaty za zamówione towary, a maksymalny kredyt kupiecki wynosi 60 dni. Standardowo kontrahenci akceptują

zwrot towaru w terminie 30 dni bez podania przyczyny. Dostawcami odpowiadającymi za prawie 30% obrotu w serwisach GMZ są: Livco, Amocarat, Róża i Triumph. Przeważnie koszty dostaw towaru do GMZ ponosi jego dostawca. Koszty dostawy towaru do klienta końcowego ponosi GMZ. Istnieje minimalne ryzyko, iż kontrahenci rozwiążą umowy lub zaprzestaną dostaw towarów do GMZ co będzie miało negatywny wpływ na prowadzoną przez GMZ działalność. Wprowadzany nowy model rozliczeń, gdzie ceną detaliczną towarów steruje dostawca, również generuje ryzyko zmienności wpływów osiągniętych przez GMZ, na co spółka nie będzie miała realnego wpływu. Zarząd Emitenta zaznacza, iż w procesie badania due diligence zweryfikował umowy zawarte z kontrahentami i w przypadku zmiany przedmiotu działalności ocenia on prawdopodobieństwo wystąpienia wyżej wskazanego ryzyka jak niskie i jego istotność jako wysoką. Emitent zaznacza, iż wraz z objęciem udziałów GMZ.CO przez Emitenta i zmianą profilu działalności, zmianie nie ulegnie struktura zatrudnienia GMZ. W związku z powyższym cały know how i relacje z kontrahentami zostaną utrzymane w spółce.

Ryzyko związane z strukturą finansowania

Działalność Emitenta jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci pożyczki od GMZ.CO sp. z o.o. Spółka ma zawartą umowę z Inwestorem - Global Tech Opportunities 4, dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych. Finansowanie na podstawie przedmiotowej umowy będzie realizowane w transzach a Spółka nie ma wpływu na decyzję Inwestora co do terminu wymiany przydzielonych mu obligacji i warrantów na akcje. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent nie przydzielał jeszcze obligacji oraz warrantów subskrypcyjnych.

Zgodnie z postanowieniami ww. umowy, inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie inwestora będzie wynosiło łącznie do 20.000.000 zł) zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 5.000 zł ("Obligacje").

Każda Obligacja uprawnia do:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wykupu odpowiadającej 110% wartości nominalnej Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Inwestora w trybie określonym w warunkach emisji, chyba że Inwestor zrealizował wcześniej prawo do nabycia akcji w zamian za Obligacje (o czym mowa w poniżej) oraz w przypadkach określonych w ustawie o obligacjach.
- b) świadczenia niepieniężne w postaci prawa Inwestora do nabycia odpowiedniej liczby akcji Emitenta w zamian za posiadane przez Inwestora Obligacje.

Obligacje będą oferowane w 2 transzach o wartości nominalnej 750.000 zł i 74 transzach o wartości

nominalnej 250.000 zł, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią umowy.

Inwestor ma możliwość zamiany Obligacji na akcje Spółki za cenę najwyższą z następujących wartości:

(i) 92% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Emitenta określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez Inwestora Obligacji oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje. W celu ustalenia teoretycznej ceny zamiany wynik zostanie zaokrąglony w dół do 1/100.

(ii) 50% średniej arytmetycznej cen zamknięcia akcji Emitenta, podawanych przez Bloomberg z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających datę zamiany.

(iii) wartości nominalnej akcji.

Inwestor ma prawo żądania wyemitowania 20 transz (z wyłączeniem transzy pierwszej). Zobowiązanie inwestora do sfinansowania ceny nabycia Obligacji i warrantów subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia się warunków zawartych w treści umowy. Okres ważności każdej obligacji wynosi 24 miesiące od daty jej emisji.

Zarząd Emitenta podkreśla, iż w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania ewentualna, decyzja o zaciągnięciu kredytu lub pożyczki będzie poprzedzona dogłębną analizą.

Ryzyko związane z działalnością systemu GMZ zidentyfikowane podczas audytu IT

W dniu 12 sierpnia 2021 r. firma 9bits sp. z o.o. przeprowadziła audyt rozwiązań informatycznych w spółce Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. Audyt dotyczył w szczególności rozwiązań informatycznych związanych z głównym przedmiotem działalności spółki to jest sprzedaży internetowej, obsługi posprzedażowej klienta oraz operacji magazynowych związanych z procesami e-commerce. Przeprowadzony przez zewnętrzny pomiot – 9bits sp. z o.o. audyt pozwolił zdefiniować kilka czynników ryzyka związanych ze sferą IT w GMZ. Zarząd Emitenta wskazuje, iż zapoznał się z raportem spółki audytorskiej i uważa, że wdrożenie zasugerowanych przez 9bits sp. z o.o. rozwiązań jest realne do wykonania i potrzebne. Spółka GMZ będzie musiała ponieść nakłady inwestycyjne w celu usprawnienia pracy systemu chcąc rozwijać platformę o nowe kategorie produktowe i zasięg terytorialny (poprzez dodanie wersji językowych stron), co jest zgodne z przyjętą strategią działalności na lata 2021 – 2025. Powyższe działania mogą obniżyć wynik finansowy Spółki, ale jak informuje Zarząd Emitenta inwestycje te podejmowane będą z założeniem osiągnięcia większych korzyści w przyszłości. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Zarządu GMZ w chwili obecnej analizowane są możliwe dostępne rozwiązania na rynku. Zarząd GMZ poszukuje „półkowych” rozwiązań z ewentualną ich adaptacją pod

wybrane indywidualne wymagania spółki. Takie rozwiązanie zapewni bezpieczeństwo kontynuacji biznesu w przypadku awarii lub zmian personalnych w dziale IT. Nowy system Spółka planuje sfinansować ze środków własnych, pozyskanych z emisji nowych udziałów dla Emitenta i z wykorzystaniem dostępnych subwencji.

Ryzyko związane ze spółką zależną Infoscan LLC

Po sprzedaży ZCP Emitentowi pozostała spółka zależna Infoscan LLC. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim, a jej podstawową działalnością miała być sprzedaż usługi badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości tj. konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 („Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy”). Zamiarem Emitenta była likwidacja spółki zależnej, jednakże ze względu na brak kontaktu z zarządem spółki zależnej a także z uwagi na brak środków na zatrudnienie doradcy prawnego, który zrealizowałby proces likwidacji spółki w USA, Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu tego aktywa do sprzedaży celem ograniczenia potencjalnych ryzyk związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. Proces poszukiwania nabywcy został rozpoczęty ale dotychczas nie został znaleziony chętny nabywca. Istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się znaleźć nabywcy na spółkę zależną.

Ryzyko związane z dalszym rozwodnieniem akcjonariatu

Spółka wyemitowała łącznie 34.437.138 akcji z czego 20.141.915 Akcji serii O w ramach nowej emisji, która została zarejestrowane w KRS w dniu 25 lipca 2022 r. W dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do obligacji serii od C1 do C39 zamiennych na akcje oraz uchwały nr 6 i 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych. Uchwały zostały podjęte w związku z podpisaną umową inwestycyjną z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent przydzielił 904.470 warrantów subskrypcyjnych serii B1 i 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz po 15 obligacji serii od C1 do C6 o łącznej wartości 4,5 mln zł (obligacje do emisji których umowa obligowała Emitenta) i po 10 obligacji serii od C7 do C9 o łącznej wartości 1,5 mln zł (łącznie 120 obligacji). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - European High Growth Opportunities

Securitization Fund nie posiada już obligacji Spółki, natomiast posiada warranty serii B1 i B3, których dotychczas nie wymienił. Ponadto należy wskazać, że zgodnie z uchwałą nr 5 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r. prawo do objęcia akcji serii H mogło być wykonane przez obligatariuszy posiadających obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w warunkach emisji obligacji odpowiednio dla każdej serii obligacji, nie później jednak niż 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały – co oznacza, że w związku z upływem 36 miesięcy od dnia podjęcia ww. uchwały, nie dojdzie już do emisji kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje serii H. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje wobec European High Growth Opportunities Securitization Fund.

Natomiast w dniu 9 stycznia 2024 r., doszło do zawarcia pomiędzy Emitentem a Global Tech Opportunities 4 oraz ABO Securities LTD umowy na finansowanie działalności Spółki. Zgodnie z postanowieniami tej umowy, Global Tech Opportunities 4 w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie inwestora będzie wynosiło łącznie do 20.000.000 zł) zaoferowane zostaną obligacje zamienne na akcje o wartości nominalnej 5.000 zł.

Obecnie Emitent jest w trakcie realizacji przyjętej strategii na lata 2021-2025. Mając na uwadze powyższe czynniki, istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Emitenta, przez głoś z akcji posiadanych obecnie lub nabytych przez każdego akcjonariusza będzie miał mniejszy wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie w przyszłości. Ponadto przy istotnie rozproszonym akcjonariacie decyzyjność Walne Zgromadzenie może być utrudniona.

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Dodatkowo brakuje ich jednoznacznej wykładni, co wpływa na różnice w ich interpretacji przez firmy, doradców i organy skarbowe. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji podstawy wyliczenia zobowiązania podatkowego od przyjętej przez Emitenta lub spółkę zależną, sytuacja ta może narazić Emitenta na dodatkowe koszty i może negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać również ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta.

Emitent dotychczas nie korzystał ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane produkty i usługi nałożona była stawka podatku VAT w wysokości 23%. Natomiast ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych Emitent minimalizuje między innymi za pośrednictwem zatrudniania podmiotu wyspecjalizowanego w zakresie prawa podatkowego i rachunkowości. Zatrudnieni specjaliści monitorują zmiany prawa i w przypadku aktualizacji przepisów wprowadzają niezbędne zmiany w wewnętrznych procedurach.

W dniu 28 sierpnia 2023 r. zawarto porozumienie określające zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji Emitenta z udziałowcami GMZ.CO przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Spółki w GMZ.CO. (dalej jako: "Porozumienie").

Porozumienie wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym, którym jest potwierdzenie przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, w interpretacji indywidualnej wydanej na wspólny wniosek stron lub indywidualne wnioski każdego z udziałowców GMZ.CO, prawidłowości stanowiska, zgodnie z którym działania opisane powyżej będą neutralne na gruncie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dla udziałowców GMZ.CO. Wnioski o wydanie interpretacji indywidualnych zostały złożone w dniu 8 września 2023 r.

W przypadku, gdyby okazało się, że stanowisko zainteresowanej strony lub stron, nie zostało uznane za prawidłowe, wówczas strony postarają się wspólnie wypracować zmianę postanowień Porozumienia w taki sposób, aby w miarę możliwości zminimalizować ewentualne negatywne konsekwencje natury prawnopodatkowej dotyczące stron, związane z II etapem inwestycji wynikającej z umowy inwestycyjnej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała powiadomienia o wydaniu indywidualnych interpretacji podatkowych, o którym mowa powyżej.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Wiele modyfikacji przepisów prawa w Polsce wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. Z takim procesem nierzadko wiążą się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian oraz zapisów nowych regulacji. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje przede wszystkim w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Dotychczas istotne były także przepisy zawarte w ustawie o wyrobach medycznych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 211 z późn. zm.) dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych, jednakże ze względu na zbycie ZCP Emitent nie identyfikuje ryzyka związanego ze zmianami przepisów dot. wyrobów medycznych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Piotr Sobiś
Członek Rady Nadzorczej oddelegowany
do pełnienia funkcji członka Zarządu