

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupa Modne Zakupy S.A.
za rok 2022

Warszawa, 21 marca 2023 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	5
II.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA MODNE ZAKUPY S.A.	5
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2022 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	9
1.	INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI	9
2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 R. DO 31 GRUDNIA 2022 r.	9
V.	AKCJE WŁASNE	10
VI.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	10
VII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE	10
VIII.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	10

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 raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi pan:

- Piotr Sobiś – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

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

- Paweł Janiszewski,
- Maria Skowrońska,
- Wojciech Uchman,
- Piotr Suchodolski
- Piotr Sobiś oddelegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu w dniu 30 stycznia 2023 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.

² W 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 2022 r. Emitent zatrudniał 1 osobę zatrudnioną na umowę o pracę. Spółka nie zatrudniała pracowników na umowy cywilno- prawne. 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 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 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 Delaware”:	6866069
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	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 2022 r. nie doszło do zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

2.3. WSKAZANIE PRZYCZYŃ 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 niniejszy raport 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 raportu, Spółka posiada łącznie 3.944 udziałów GMZ.CO, co stanowi 30,00% w kapitale zakładowym tej spółki.

2. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Usługi telemedyczne	44.773,44	43.760,71	53.956,72	59.477,47	49.200,82	5.967,54	-
Dzierżawa urządzeń	29.394,98	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	901,55	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	75.069,97	245.305,59	68.488,44	794.677,32	325.882,41	103.587,54	2.420,00

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2022 r. wyniosły 2.420,00 zł, co oznacza spadek o ok. 97%. Wygenerowana strata netto na koniec 2022 r. jest związana z zaprzestaniem dotychczasowej działalności

operacyjnej związanej ze świadczeniem usług telemedycznych oraz sprzedaży badań pod kątem bezdechu sennego. Na dzień 31 grudnia 2021 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 2.420,000 zł, a głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż usług.

3. OPIS RYNKU

Dotychczas 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, 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 raportu 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 2022 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inwestycja w Grupę Modne Zakupy

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

Zarząd Spółki dokona przydziału akcji serii O w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia co

najmniej 18.750.000 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii O i nie więcej niż 26.416.534 (dwadzieścia sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcji serii O.

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.

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 raportu, Spółka posiada łącznie 3.944 udziałów GMZ.CO, co stanowi 30,00% w kapitale zakładowym tej spółki.

Emisja obligacji zamiennych na akcje oraz emisja warrantów subskrypcyjnych

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zamiennych Spółka ma zawartą umowę z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych. Finansowanie na podstawie przedmiotowej umowy jest 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 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 raportu Inwestor 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 raportu, Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje.

W dniu 8 grudnia 2022 r. Emitent zawarł list intencyjny z ABO Securities ("ABO"), którego przedmiotem było ustalenie warunków emisji obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Emitenta, z zaangażowaniem finansowym do wartości 20.000.000 złotych przez inwestora, który będzie określony w umowie głównej, ("List intencyjny"). Środki pozyskane z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje, miałyby być wykorzystywane przez Spółkę na ogólne cele korporacyjne.

List intencyjny ma na celu wyrażenie zainteresowania stron i nie stanowi wiążących zobowiązań ani oferty. Wszelkie wiążące zobowiązania zawarte będą w umowie głównej. List intencyjny obowiązywał przez 20 dni roboczych od dnia jego zawarcia, natomiast Spółka nie wyklucza nawiązania współpracy z ABO Securities na zasadach określonych w Liście intencyjnym. Pełna treść komunikatu znajduje się w raporcie bieżącym ESPI 31/2022.

W dniu 16 grudnia 2022 r. Emitent zawarł z Petgram S.A. z siedzibą w Warszawie ("Petgram") list intencyjny

dotyczący objęcia akcji serii C Petgram ("List intencyjny"). Na mocy Listu intencyjnego strony rozpoczęły negocjacje zmierzające do objęcia przez Emitenta 298.507 akcji serii C Petgram za łączną cenę 1.999.996,90 zł.

List intencyjny obowiązuje do dnia 30 marca 2023 r. List intencyjny nie stanowi umowy zobowiązującej, a wyraża jedynie wolę rozpoczęcia negocjacji dotyczących zawarcia umowy w zakresie i na warunkach w nim zakreślonych. Pełna treść komunikatu znajduje się w raporcie bieżącym ESPI 32/2022.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Spółka w 2022 roku wygenerowała stratę, co jest związane z zaprzestaniem działalności operacyjnej związanej ze świadczeniem usług telemedycznych oraz sprzedażą badań. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji procesu połączenia ze spółką GMZ. CO sp z o.o., w wyniku czego zmieni profil działalności na sprzedaż odzieży i bielizny damskiej za pośrednictwem kanałów online. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zmianę profilu działalności oraz zmianę firmy na Grupa Modne Zakupy S.A.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 R. DO 31 GRUDNIA 2022 R.

Zrealizowany w roku obrotowym 2022 wynik finansowy, należy uznać za zgodny z przewidywanym. W 2022 roku głównymi kategoriami wydatków były usługi związane z działaniami na wybranych rynkach europejskich i azjatyckich, wynagrodzenia oraz produkcja i rozwój urządzeń i systemów IT.

Wyniki ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- Dynamika zmiany przychodów w porównaniu do 2021 roku
 - o Przychody spadły o ok. 97% do kwoty 2.420,00 zł.
- Dynamika zmiany straty netto w porównaniu do 2021 roku
 - o Strata netto zmniejszyła się o ok. 55 % do 1.059.716,34 zł.
- Dynamika zmiany sumy aktywów w porównaniu do 2021 roku
 - o Suma aktywów wzrosła o ok 3.033 % do 4.732.758,29 zł.
- Dynamika zmiany kapitałów własnych w porównaniu do 2021 roku
 - o Kapitały własne wzrosły o ok. 130.869 % do kwoty 3.933.955,49 zł.

V. AKCJE WŁASNE

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

VI. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

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

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym trującym od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Spółka wykorzystywała w swojej działalności następujące instrumenty finansowe: pożyczki, obligacje.

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 taką 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 i „odpornością” na pandemię, a zatem interesująca z punktu widzenia akcjonariuszy Emitenta. Polski e-commerce to jeden z najszybciej rozwijających się rynków na świecie, zajmując 13. miejsce (raport Statista). Szacuje się, że wartość krajowego rynku e-commerce miała sięgnąć 70 mld zł w 2020 r., a w 2021 r. miała przekroczyć nawet 100 mld zł. Przychody szacowane na koniec 2026 r. to wartość 162 mld zł (raport PwC), 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 2022 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.420,00 zł. Strata netto wyniosła 1.059.716,34 zł. Suma bilansowa wzrosła do kwoty 4.732.758,29 zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 151 045,00) 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 dodatknych 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 50 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 1,5 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 2022 rok (sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta) wraz z danymi porównywalnymi za rok 2021.

Pozycja	Kwota za rok obrotowy 2021	Kwota za rok obrotowy 2022
Przychody ze sprzedaży	21 225 251,69	22 116 680,69
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-622 851,50	-668 363,11
EBITDA	-584 663,77	-455 245,58
Zapasy	2 523 685,25	1 980 504,98
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	-608 589,07	-485 093,48
Zysk (strata) netto	-666 134,19	-532 585,66
Aktywa razem	3 243 155,18	4 651 653,66
Aktywa trwałe	108 623,57	54 958,19
Aktywa obrotowe	3 134 531,61	4 596 695,47
Należności krótkoterminowe	331 390,81	640 523,62
Inwestycje krótkoterminowe	259 364,33	1 959 897,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	259 364,33	1 959 897,56
Kapitał fundusz własny	-768 519,34	-1 301 105,00
Pasywa razem	3 243 155,18	4 651 653,66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 011 674,52	5 952 758,66
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 845 111,07	5 744 608,08

W roku 2022 spółka Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. zakładała wzrost sprzedaży przez wszystkie serwisy internetowe, i zakładała istotny wzrost procentowy w serwisie odzieżowym Primodo.com oraz Blackbunny.pl. Spółka zrealizowała prawie w całości cele przychodowe stawiane przed serwisem bieliznianym (intymna.pl), niemniej ze względu na wybuch wojny w Ukrainie, wzrost inflacji i niepewną sytuację gospodarczą spółka ograniczyła inwestycje w serwis Primodo.com. Wybuch wojny i wzrost inflacji miał negatywny wpływ na wynik EBITDA powodując zmianę nastrojów konsumenckich i przekierowanie koncentracji zakupów na dobra pierwszej potrzeby. W efekcie budżet sprzedażowy na Primodo.com został zrealizowany tylko w 45 procentach. Przełożyło się to w sposób istotny na marżę i wynik EBITDA, który mimo pierwotnych założeń o wzroście osiągnął wynik negatywny. Spółka kontynuowała przygotowania do inwestycji w serwis i wzrost został osiągnięty dopiero w IV kwartale. Dodatkowo wzrost inflacji spowodował wzrost kosztu usług logistycznych, których to spółka nie chciała przekładać bezpośrednio na klientów w trudnym okresie III kwartału i w okresie sezonowego wzrostu sprzedaży w IV kwartale.

W dniu 30 grudnia 2022 roku spółka Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. podniosła kapitał zakładowy o 2.500.000 zł, który został pokryty aportem pożyczek udzielonych Spółce przez udziałowców oraz gotówką. W efekcie obecnie kapitały własne spółki wynoszą 1.198.895 zł (z uwzględnieniem wyniku roku 2022).

Mając na uwadze powyższe informacje i dane, Zarząd Emitenta identyfikuje przeciętne, jak dla tego rodzaju i charakteru działalności, ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., które może doprowadzić do niewypłacalności podmiotu i zaprzestania prowadzenia działalności. Jednakże analizując

powyższe dane 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. W 2022 r. spółka nie wygenerowała zysku, jednakże wartość środków pieniężnych została zwiększona przy jednoczesnym wzroście wartości sumy bilansowej. Zarząd Emitenta zaznacza, iż strategia rozwoju dla wybranej opcji strategicznej została opracowana z uwzględnieniem obecnego stanu finansów GMZ i zakłada rozwój działalności sklepów w celu poprawy jej rentowności. Równocześnie planowana jest rewitalizacja systemu IT sklepów. Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż po przeprowadzeniu transakcji przejęcia GMZ.CO sp. z o.o., czyli pośrednio też Grupy Modne Zakupy sp. z o.o., zamierza on przeprowadzić szereg działań mających na celu usprawnienie działania sklepów internetowych.

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. 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. Współpraca z kontrahentami handlowymi w modelu order-for-order (najczęściej spotykany). Towary bestsellerowe w tym modelu weryfikowane na bieżąco i cyklicznie domawiane na magazyn celem zwiększenia sprzedaży/konwersji. W tym modelu rekomendowane jest połączenie z dostawcą poprzez API/pliki csv.
2. W sytuacjach, gdy model order-for-order nie jest możliwy niezbędna jest kontrakcja (stosowane np. dla części dostawców z kategorii piżam i w większości kategoria strojów kąpielowych), uzgadniane są modele bestsellerowe i wg ustalonego klucza modele są zamawiane.

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 30% obrotu w serwisach GMZ są: Livco, Amocarat, Cofashion, Gorteks oraz Róża. Przeważnie koszty dostaw towaru do GMZ ponosi jego dostawca. Koszty dostawy towaru do klienta końcowego ponosi GMZ. Istnieje ryzyko, iż kontrahenci rozwiążą umowy lub zaprzestaną dostaw towarów do GMZ co będzie miało negatywny wpływ na prowadzoną przez GMZ działalność. Istnieje również ryzyko, iż dostawcy nie będą dysponowali wystarczającą ilością towarów co również znajdzie negatywne przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe jak i na renomę serwisów GMZ. 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 nie jest obecnie finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Spółka ma

zawartą umowę z Inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund dotyczącą emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych. Finansowanie na podstawie przedmiotowej umowy jest 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 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 Inwestor 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.

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 zewnętrznego 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 pozyskanych z emisji nowych udziałów dla Emitenta.

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 zarejestrowana 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 Inwestor nie posiada już obligacji Spółki, natomiast posiada warranty serii B1 i B3, których dotychczas nie wymienił. Istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Spółki w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych przez akcjonariusza. W ramach warrantów serii B1 Inwestorowi przysługuje prawo do objęcia akcji serii I Spółki po cenie emisyjnej równej 2,15 zł (zgodnie z uchwałami nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 6 i nr 8 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r.), a w ramach warrantów serii B3 akcje serii M po cenie emisyjnej równej 1,00 zł (zgodnie z uchwałami nr 7 i nr 8 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 3 i nr 4 NWZ z dnia 27 stycznia 2020 r.). Mając na uwadze kurs akcji Emitenta na dzień poprzedzający dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wykonanie warrantów subskrypcyjnych nie przyniesie korzyści Inwestorowi. Niemniej jednak Zarząd Emitenta nie wyklucza pozyskiwania finansowania na działalność bieżącą z emisji obligacji zamiennych na akcje. Obecnie Emitent jest w trakcie realizacji przyjętej strategii na lata 2021-2025. Mając na uwadze powyższe czynniki, istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Emitenta, przez głos z akcji posiadanych obecnie lub nabytych przez każdego akcjonariusza będzie miał mniejszy wpływ na decyzje podejmowane przez WZ w przyszłości. Ponadto przy istotnie rozproszonym akcjonariacie decyzyjność WZ może być utrudniona.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi kształtującymi sytuację gospodarczą są m.in.: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia czy stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2022 r. wzrósł realnie o 5,5% rok do roku wobec wzrostu o 11,3% w analogicznym kwartale 2021 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego). W 2 kwartale 2022 r. PKB wyrównany sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2015) zmniejszył się realnie o 2,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 4,7%. PKB niewyrównany sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) wzrósł realnie o 5,5% w porównaniu z 2 kwartałem roku poprzedniego. Wskaźniki makroekonomiczne odnotowały wzrosty w 2021 r., po spadkach w 2020 r., które były spowodowane panującą na świecie epidemią koronawirusa. W II kwartale 2022 r. PKB wyrównany sezonowo zmniejszył się o 2,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 4,7%¹. Jak wynika z projekcji Narodowego Banku Polskiego (NBP) na lata 2022-2024 nastąpił spadek aktywności gospodarczej na świecie w wyniku agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie oraz polityki „zero COVID” w Chinach. Ponadto w strefie euro wzrastają ceny energii i występują problemy podażowe w przemyśle. Wzrost inflacji przełoży się na zacieśnianie polityki pieniężnej na świecie. W przypadku koniunktury krajowej NBP oczekuje spadku dynamiki spożycia gospodarstw domowych względem wysokich wartości odnotowanych w 2021 r. Ekspansywna polityka fiskalna w bieżącym roku spowodowana jest w dużej mierze finansowaniem działań antyinflacyjnych oraz wsparcia dla uchodźców z Ukrainy. W projekcji na lata 2022-2024 NBP wskazuje, że po

¹ *Wstępny szacunek produktu krajowego brutto za II kwartał 2022 roku.*, Główny Urząd Statystyczny, sierpień 2022 r.

okresie silnej odbudowy aktywności ekonomicznej dojdzie do obniżenia tempa wzrostu PKB w Polsce². Stan koniunktury gospodarczej nie jest zależny od Emitenta, ale istnieje ryzyko, że w przypadku spadku wskaźników makroekonomicznych, sytuacja finansowa Spółki może także ulec pogorszeniu.

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.

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.

Ryzyko związane z wpływem wojny w Ukrainie na działalność Spółki

Z uwagi na to, że obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta. Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie jest na bieżąco monitorowana przez Spółkę. Spółka dostrzega następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na rynki oraz perspektywy rozwoju Emitenta w kolejnych kwartałach: a) zwiększenie dynamiki inflacji, b) zwiększenie ryzyka finansowego krajów z regionu konfliktu, co może się przełożyć na trudniejszy dostęp do finansowania i większe koszty, c) drastyczny zwiększenie niepewności oraz premii za ryzyko, c) utrudnienia w realizacji planów inwestycyjnych. Obecnie Spółka nie zidentyfikowała problemów związanych ze świadczonymi usługami, z zaopatrzeniem w nośniki energii do świadczenia usług oraz zatrudnieniem i płacami.

Piotr Sobiś
Członek Rady Nadzorczej oddelegowany
do pełnienia funkcji członka Zarządu

² *Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD, lipiec 2022 r.*