

**Sprawozdanie Zarządu**  
**z działalności Grupa Modne Zakupy S.A.**  
**za rok 2021**

Warszawa, 31 maja 2022 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 2021 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....	12
1.	INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI .....	12
2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 r. ....	13
V.	AKCJE WŁASNE .....	13
VI.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY) .....	13
VII.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE .....	13
VIII.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	13

## 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.	
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+ 48 785 800 600
<b>Faks:</b>	+ 48 (22) 188 10 23
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:info@infoscan.pl">info@infoscan.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.infoscan.pl">www.infoscan.pl</a>
<b>NIP:</b>	9512209251
<b>REGON:</b>	140843589
<b>KRS:</b>	0000512199

#### 1.1. ORGANY SPÓŁKI

##### Zarząd Spółki

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

- Kamil Gaworecki – Prezes Zarządu

##### Rada Nadzorcza Spółki

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

- Paweł Janiszewski,
- Jerzy Kowalski,
- Maria Skowrońska,
- Wojciech Uchman,
- Piotr Suchodolski.

## 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
Wiesław Gajos <sup>1</sup>	720 991	720 991	5,04%	5,04%
Pozostali <sup>2,3,4</sup>	13 574 232	13 574 232	94,96%	94,96%
<b>Suma</b>	<b>14 295 223</b>	<b>14 295 223</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup>Zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 18/2022 z dnia 25 maja 2022 r.

<sup>2</sup> W tym porozumienie akcjonariuszy posiadające 485.885 akcji Spółki stanowiących 4,59% udziału w kapitale i głosach na WZ Spółki. Łączna suma posiadania akcjonariuszy działających w porozumieniu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz U. 2018 poz. 512 z późn. zm.), zgodnie z zawiadomieniem z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 15/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r. z uwzględnieniem otrzymanych zawiadomień, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 39/2019 z dnia 19 września 2019 r., a także w raporcie bieżącym ESPI 20/2020 z dnia 28 kwietnia 2020 r., w raporcie bieżącym ESPI 32/2020 z dnia 18 czerwca 2020 r. oraz w raporcie bieżącym ESPI 1/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r.

<sup>3</sup> W tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

<sup>4</sup> W tym European High Growth Opportunities Securitization Fund, który posiada akcje Spółki zgodnie z treścią zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2022 z dnia 9 marca 2022 r.

Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent zatrudnił 1 osobę, w tym 1 (na zasiłku macierzyńskim) osobę zatrudnioną na umowę o pracę oraz 0 osób zatrudnionych w ramach umowy zlecenia. 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 został rozpoczęty.

### **Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.**

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

Źródło: Emitent

## **2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

W dniu 24 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na mocy której dokonano zbycia 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł spółki pod firmą Scanlink Medical sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o numerach kolejnych od 1 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł spółki pod firmą Scansoft S.A. z siedzibą w Białymstoku.

## **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).

#### Zakończenie emisji akcji serii O związanej z inwestycją w Grupę Modne Zakupy

W dniu 7 kwietnia 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym), 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 są na inwestycję w udziały GMZ.CO. Obecnie działalność operacyjna nie jest prowadzona.

## 2. STRUKTURA PRZYCHODÓW:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Usługi telemedyczne	29.048,25	44.773,44	43.760,71	53.956,72	59.477,47	49.200,82	5.967,54
Dzierżawa urzędów	26.098,35	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 (w tym badawczo-rozwojowe)	537.333,33	901,55	808,15	553,27	421,02	170,27	-
Sprzedaż materiałów	488,00	-	179.600,00	22,36	4.878,10	-	320,00
Sprzedaż towarów	-	-	-	-	594.246,98	210.498,79	87.500,00
Przychody netto ze sprzedaży	<b>592.967,93</b>	<b>75.069,97</b>	<b>245.305,59</b>	<b>68.488,44</b>	<b>794.677,32</b>	<b>325.882,41</b>	<b>103.587,54</b>

Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2021 r. wyniosły 103 587,54 zł, co oznacza spadek o ok. 67%. Wygenerowana strata netto na koniec 2020 r. jest związana z zaprzestaniem dotychczasowej działalności operacyjnej związanej ze świadczeniem usług telemedycznych oraz sprzedaży badań pod kątem bezdechu sennego. Na dzień 31 grudnia 2020 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 103 587,54 zł, a głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż towarów.

### 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. PLANY 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 2021 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### Emisja obligacji zamiennych na akcje oraz emisja warrantów subskrypcyjnych

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

- 1) 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. Zamiarem Emitenta jest wyemitowanie po 15 obligacji imiennych serii od C1 do C6 oraz po 10 obligacji imiennych serii od C7 do C39, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii H. Wartość nominalna każdej obligacji wynosić będzie 50.000 zł, a łączna wartość obligacji wszystkich emisji wyniesie 21.000.000 zł. Obligacje imienne serii od C1 do C39 zostaną zaoferowane jednemu podmiotowi tj. European High Growth Opportunities Securitization

Fund z siedzibą w Luksemburgu. W drodze zamiany wszystkich obligacji serii od C1 do C39 na akcje serii H kapitał zakładowy Spółki zostanie maksymalnie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 803.976,00 zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii H oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii H, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 8.039.760 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i o łącznej wartości nominalnej 803.976,00 zł.

Cena emisyjna poszczególnych akcji serii H zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej dla poszczególnych serii obligacji, przyjmując, iż cena zamiany dla jednej akcji serii H wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H (przez dzień sesyjny rozumie się każdy dzień, w którym rynek NewConnect jest otwarty dla zwykłej działalności, pod warunkiem, że „Dzień Sesyjny” nie obejmuje dnia, w którym akcje będą przedmiotem obrotu na takim rynku przez okres krótszy niż 4,5 godziny (w celu uniknięcia wątpliwości ustala się, że każdy dzień, w którym nie będzie miał miejsca faktyczny obrót, zostanie uznany za Dzień Sesyjny, jeżeli brak obrotu nie wynika z zawieszenia wnioskowanego przez Emitenta lub organy rynku giełdowego) lub każdy dzień, w którym akcje zostaną zawieszane w obrocie na wniosek Emitenta lub organów rynku giełdowego w czasie ostatniej godziny obrotu na takim rynku, przy czym cena zamiany obligacji dla każdej akcji serii H nie będzie niższa niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H. Cena emisyjna Akcji serii H jest ustalona na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r., która wskazuje, iż generalną zasadą (tzw. „formuła 1”) jest określanie ceny zamiany obligacji na akcje na poziomie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H, chyba że cena ta byłaby niższa, niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H – wówczas cenę zamiany obligacji na akcje ustala się w oparciu o drugi z przedstawionych sposobów (tzw. „formuła 2”), tj. na poziomie nie niższym niż 50% średniej arytmetycznej ceny zamknięcia akcji Spółki określonej na podstawie ostatnich trzech (3) miesięcy poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii H. Zgodnie z treścią uchwał Walnego Zgromadzenia obie ww. formuły stosuje się każdorazowo i łącznie, w kolejności – literalnie zgodnie z uchwałą: formuła wyznaczenia ceny, a następnie formuła dolnej granicy ceny.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyemitowanych zostało 6 obligatoryjnych transz obligacji zamiennych na akcje dla European High Growth Opportunities Securitization Fund (zgodnie z treścią umowy), o łącznej wartości 4,5 mln zł oraz dodatkowe 3 transze o równej wartości, w łącznej kwocie 1,5 mln zł. W związku z powyższym na mocy umowy inwestycyjnej w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje Emitent pozyskał łącznie 6 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wszystkie obligacje zostały przekonwertowane na akcje.

2) Uchwałą nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B1 oraz Uchwałą nr 8 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I, warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 90.447 zł poprzez emisję nie więcej niż 904.470 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Spółka wyemitowała 904.470 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B1 z prawem do objęcia akcji serii I Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B1 zostały zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. Akcje serii I obejmowane będą 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.).

3) Uchwałę nr 7 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B2 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B2. Zamiarem Emitenta jest emisja 43.070 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B2 z prawem do objęcia akcji serii J Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B2 zostaną zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund z siedzibą w Luksemburgu. Zgodnie z Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2019 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J, warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 4.307 zł poprzez emisję nie więcej niż 43.070 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Akcje serii J obejmowane będą po cenie emisyjnej równej 1,00 zł (zgodnie z uchwałami nr 5 i nr 6 NWZ z dnia 07 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany odpowiednio uchwał nr 7 i nr 9 NWZ z dnia 13 sierpnia 2019 r.).

W dniu 27 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B3 oraz Uchwałę nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. Zamiarem Emitenta jest emisja do 1.566.884 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B3 z prawem do objęcia akcji serii M Spółki. Warranty Subskrypcyjne serii B3 zostały zaoferowane European High Growth Opportunities Securitization Fund. Zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2020 r. warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 156.688,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.566.884 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka wyemitowała 940.363 warrantów subskrypcyjnych serii B3.

Akcje serii M obejmowane będą 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.) Prawo objęcia akcji serii M może zostać zrealizowane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym.

Powyższe uchwały podjęte na NWZ w dniu 27 stycznia 2020 r. są następstwem zawartego w dniu 23 października 2019 r. drugiego aneksu do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. umożliwiającej pozyskanie kapitału do realizacji założeń strategicznych pomiędzy Spółką a European High Growth Opportunities Securitization Fund. Na mocy aneksu 2 strony doprecyzowały w szczególności warunki dotyczące obejmowania warrantów subskrypcyjnych przez Inwestora, emitowanych wraz z pierwszą transzą obligacji jak i następnymi transzami. Zmieniono m.in. sposób wyliczenia ceny po jakiej będą obejmowane akcje w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych oraz inne techniczne warunki emisji obligacji i warrantów subskrypcyjnych w ramach umowy.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ustanowione uchwałami NWZ Spółki z dnia 13 sierpnia 2019 r. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 września 2019 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji warrantów serii B3 zamiennych na akcji serii M zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 lutego 2020 r.

W dniu 13 listopada 2020 r. został zawarty aneks nr 3 do umowy z dnia 11 czerwca 2019 r. Na mocy aneksu nr 3 strony postanowiły m.in. dokonać zmiany dotychczasowej definicji ceny wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3, w ten sposób, że cena wykonania praw z warrantów serii B1 będzie wynosiła 2,15 zł za każdy warrant, a warrantów serii B2 i B3 będzie wynosiła 1,00 zł za każdy warrant. Postanowienia aneksu nr 3 do umowy zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 13 listopada 2020 r.,

a przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 07 stycznia 2021 r. poprzez zmianę treści uchwał opisanych w niniejszym punkcie i podjętych przez NWZ w dniu 13 sierpnia 2019 r. oraz w dniu 27 stycznia 2020 r. dot. emisji warrantów subskrypcyjnych serii B1, B2 i B3 oraz emisji odpowiednio akcji serii I, J i M.

### **Zawarcie umowy zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa**

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła umowę zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("Umowa").

Na mocy zawartej Umowy Spółka dokonała zbycia na rzecz nabywcy zorganizowanej części przedsiębiorstwa ("ZCP"), w skład której wchodzi:

- 1) aktywa w postaci składników majątku trwałego i innego wyposażenia, nakłady na środki trwałe w budowie, zapasy, towary handlowe i inne ruchomości;
- 2) prawa i obowiązki wytwórcy w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych w zakresie:
  - a) wyrobu medycznego Infoscan MED Recorder opatrzonego certyfikatem CE, prawo do używania którego udzielił TÜV NORD Polska sp. z o.o. oraz wszelkiej dokumentacji dotyczącej tegoż wyrobu medycznego niezbędną do oceny zgodności z wymogami zasadniczymi,
  - b) wyrobu medycznego Infoscan Rejestrator MED opatrzonego certyfikatem CE, prawo do używania którego udzielił TÜV NORD Polska sp. z o.o. oraz wszelkiej dokumentacji dotyczącej tegoż wyrobu medycznego niezbędną do oceny zgodności z wymogami zasadniczymi
  - c) wyrobu medycznego [oprogramowania] Osascan opatrzonego certyfikatem CE, prawo do używania którego udzielił TÜV NORD Polska sp. z o.o. oraz wszelkiej dokumentacji dotyczącej tegoż wyrobu medycznego niezbędną do oceny zgodności z wymogami zasadniczymi (ww. wyroby medyczne zwane dalej "Wyrobami Medycznymi");
- 3) prawa i obowiązki wynikające z umów handlowych;
- 4) prawa i obowiązki z umów cywilnoprawnych innych niż umowy handlowe, których przedmiotem jest m.in. wynajem powierzchni, leasing środków trwałych, udzielenie kredytów lub pożyczek, świadczenie usług telekomunikacyjnych i innych usług o charakterze organizacyjno-administracyjnym oraz prawa i obowiązki z umów z personelem posiadającym wiedzę i doświadczenie gwarantujące utrzymanie procesu wytwarzania Wyrobów Medycznych na najwyższym możliwym poziomie;
- 5) tajemnice i know-how przedsiębiorstwa, w tym dokumentacja Wyrobów Medycznych oraz procesu ich wytwarzania;
- 6) oznaczenia graficzne, słowno-graficzne i podobne;
- 7) wierzytelności w łącznej kwocie 1.690.670,23 zł
- 8) zobowiązania w kwocie 343.236,24 zł z tytułu bieżących zobowiązań związanych z ZCP;
- 9) 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł spółki pod firmą Scanlink Medical sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- 10) 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o numerach kolejnych od 1 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł spółki pod firmą Scansoft S.A. z siedzibą w Białymstoku;
- 11) dokumenty związane z prowadzeniem ZCP.
- 12) środki pieniężne w wysokości 1.994,07 zł związane z umową o powierzenie grantu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój nr UG-PMT/0922/5n/2019-RUS z dnia 10 grudnia 2019 roku zawarta z Polską

Agencją Inwestycji i Handlu S.A. (tzw. Polskie Mosty Technologiczne).

W skład ZCP nie wchodziły w szczególności:

- 1) wszelkie umowy wiążące Spółkę z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., a także obligacjami wyemitowanymi przez Spółkę,
- 2) inne umowy zawarte z podmiotami trzecimi dotyczące wykonywania na rzecz Spółki usług związanych z obecnością Spółki na rynku papierów wartościowych NewConnect, w tym, w szczególności w zakresie przygotowywania komunikatów giełdowych, obsługi emisji obligacji, emisji nowych akcji.

Łączna cena sprzedaży ZCP wynosi 751.626,65 zł, z czego kwota 300.000,00 zł zostaje zaliczona z zaliczki wniesionej uprzednio przez nabywcę, natomiast kwota 451.626,65 zł zostanie uiszczona na rachunek bankowy Spółki w terminie do dnia 31 maja 2021 r. Wydanie składników ZCP nastąpi w terminie do dnia 30 kwietnia 2021 r.

Strony postanowiły, że w razie wystąpienia przeciwko nabywcy przez podmiot trzeci z jakiegokolwiek roszczeniami narosłymi od dnia 31 marca 2021 r. do dnia przeniesienia własności ZCP lub wynikającymi z okoliczności mających miejsce od dnia 31 marca 2021 r. do dnia przeniesienia własności ZCP, innymi niż określone w umowie (tj. na łączną kwotę 343.236,24 zł), nabywca nie będzie występować do Spółki o zwrot uiszczonych przez nabywcę płatności, chyba że łączna wysokość uiszczonych przez nabywcę płatności z tego tytułu przekroczy kwotę 50.000 zł.

#### **Podjęcie decyzji o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z Movie Games Mobile S.A.**

W dniu 14 października 2021 r., mając na uwadze interes Spółki oraz jej Akcjonariuszy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z Movie Games Mobile S.A. („MGM”)

Przedmiotowa decyzja została podjęta w związku z otrzymanym pismem o bezterminowym zawieszeniu przez MGM procesu połączenia z Emitentem, a także udzieloną przez Spółkę na mocy Termsheet wyłącznością w zakresie negocjacji zawarcia i realizacji umowy inwestycyjnej w przedmiocie połączenia obu podmiotów.

#### **Zakończenie procesu przeglądu opcji strategicznych - Przyjęcie strategii rozwoju na lata 2021-2025**

W dniu 24 listopada 2021 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych Spółki ("Przeгляд"). Podczas Przeglądu Zarząd 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 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.

Pełna treść przyjętej strategii rozwoju na lata 2021-2025 stanowi załącznik do raportu bieżącego ESPI 45/2021 z dnia 24 listopada 2021 r.

#### **Uzgodnienie podstawowych założeń i warunków współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o.**

W dniu 30 listopada 2021 r. doszło do uzgodnienia i podpisania pomiędzy Emitentem oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie ("GMZ") i GMZ.CO sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie ("GMZ.CO") dokumentu określającego podstawowe założenia i warunki współpracy przy realizacji procesu inwestycyjnego w GMZ.CO sp. z o.o. ("Termsheet"). Informacje o zawartym Termsheet znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 46/2021.

### **ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ**

#### **Emisja akcji serii O związana z inwestycją w GMZ.ZO**

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 Emitenta ustalił, iż cena emisyjna jednej akcji serii O będzie wynosiła 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze).

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 17 maja 2022 r. w godzinach wieczornych zawarto aneks do Umowy inwestycyjnej ("Aneks"). Aneks m.in. wydłuża termin do zawarcia umów zbycia udziałów GMZ.CO przez Spółkę z każdym z udziałowców GMZ.CO z dnia 15 maja 2022 r. do dnia 15 czerwca 2022 r. oraz proporcję nabywanych i obejmowanych akcji GMZ.CO. Powyższa zmiana wynika z dłuższego okresu przeprowadzania emisji akcji serii O niż pierwotnie zakładano.

## **IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

### **1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI**

Spółka w 2020 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. NWZ Spółki wyraziło zgodę na zmianę profilu działalności oraz zmianę nazwy na Grupa Modne Zakupy S.A.

## **2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.**

Zrealizowany w roku obrotowym 2021 wynik finansowy, należy uznać za zgodny z przewidywanym. W 2021 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 wzrostu przychodów w porównaniu do 2020 roku
  - o Przychody spadły o ok. 66,94% do kwoty 103.587,54 zł.
- Dynamika wzrostu straty netto w porównaniu do 2020 roku
  - o Strata netto zmniejszyła się o ok. 28,60% do 2.363.703,55 zł.
- Dynamika wzrostu sumy aktywów w porównaniu do 2020 roku
  - o Suma aktywów spadła o ok. 95,49% do 151.045,00 zł.
- Dynamika wzrostu kapitałów własnych w porównaniu do 2020 roku
  - o Kapitały własne spadły o ok. 99,15% do kwoty 3 003,74 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 trwającym od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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 roku 2021 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 musi być oceniana 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 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. bez dojścia do porozumienia. Emitent w dniu 19 października 2021 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych Spółki, w tym 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, jest 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 zastały przedstawione poniżej:

1. Zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w Grupę Modne Zakupy Sp. z o.o. („GMZ”), poprzez inwestycję w GMZ.CO 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 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 r.;
6. Osiągnięcie dwunastomiesięcznych przychodów w Grupie Infoscan S.A. (Obecnie Grupie Modne Zakupy S.A.) 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 z brakiem przychodów**

Emitent do czasu zbycia ZCP (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) 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 2021 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 103.587,54 zł, co było w głównej mierze

wynikiem sprzedaży urządzeń diagnostycznych. Strata netto wyniosła 2.363.703,55 zł. Suma bilansowa spadła do kwoty 151.045,00 zł (na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 3.942.865,50 zł – dane skonsolidowane) głównie wskutek zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Emitent nie sporządza już 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 utratę 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 Modne Zakupy. 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. Spółka w grudniu 2021 r. otrzymała zwrot podatku VAT, z którego pokryła większość bieżących zobowiązań. 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 118 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 10 tys. zł. Natomiast, środki pozyskane z emisji akcji serii O, zostaną przeznaczone na realizację inwestycji w Grupę Modne Zakupy.

#### **Ryzyko związane z planowaną strukturą holdingową**

Emitent wskazuje, że jego celem jest nabycie udziałów w spółce GMZ.CO, która to 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). Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. (GMZ) wygenerowała w 2021 roku ponad 21,2 mln zł przychodów ze sprzedaży. W 2021 roku zanotowano stratę w wysokości 666.134,19zł. Suma bilansowa w 2021 roku wyniosła 3.245.155,18 zł z czego 3.134.531,61 zł stanowiły aktywa obrotowe, w tym: 2.523.685,25 zł wartości zapasów i 259.364,33 zł stan środków pieniężnych. Wartość kapitałów własnych na koniec 2021 roku stanowiła wartość

(768.519,34 zł) przy wartości zobowiązań krótkoterminowych na poziomie 3.845.111,07 zł.

Mając na uwadze powyższe dane występuje ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Modne Zakupy sp. z o.o., które może doprowadzić do niewypłacalności podmiotu i zaprzestaniu 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 odroczonej terminie płatności.

Niemniej jednak w 2021 r. spółka nie wygenerowała zysku, a wartość środków pieniężnych uległa zmniejszeniu przy jednoczesnym wzroście wartości sumy bilansowej. Zarząd Emitenta zaznacza, iż strategia rozwoju dla wybranej opcji strategicznej opracowana została 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. („GMZ”)**

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. („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). 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, Amocarar, 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 istotny 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 nie będzie ona 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. Uzyskanie środków finansowych z tytułu powyższej umowy zależne jest od decyzji Inwestora w zakresie terminu konwersji obligacji na akcje. Umowa pomiędzy Emitentem a Inwestorem nie zawiera harmonogramu konwertowania obligacji na akcje. Jednakże w przedmiotowej umowie są zawarte zapisy, z których wynika, iż przy ziszczeniu się wszystkich przesłanek wskazanych w umowie, Inwestor jest zobowiązany do objęcia kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje. W okresie listopad 2019 r. – luty 2021 r. Inwestor dokonywał około jednej wymiany w miesiącu, po tym okresie Inwestor dokonywał wymiany nieregularnie. Należy mieć na uwadze, że 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. Dotychczas Emitent wznowił umowę z Inwestorem w zakresie emisji trzech transz, które zostały przydzielone (seria C7, C8 i C9). Nie można wykluczyć, że realizacja umowy zostanie wznowiona w przyszłości co do emisji kolejnych transz obligacji. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż Inwestor nie jest zobligowany umową do objęcia kolejnych transz obligacji przez co Emitent może nie mieć dostępu do tego typu finansowania.

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**

Dnia 12 sierpnia 2021 r. firma 9bits sp. z o.o. przeprowadziła audyt rozwiązań informatycznych w spółce Grupa Modne Zakupy. Audyt dotyczył 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 w składzie grupy kapitałowej Emitenta 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 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, Emitenta podjął decyzję o przeznaczeniu tego aktywa do sprzedaży celem ograniczenia potencjalnych czynników ryzyka związanych z posiadaniem statusu udziałowca spółki zależnej. Proces poszukiwania nabywcy został rozpoczęty ale znajduje się na wczesnym etapie realizacji. Istnieje ryzyko, że Emitentowi nie uda się znaleźć nabywcy na spółkę zależną.

#### **Ryzyko związane z dalszym rozwodnieniem akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wyemitowała łącznie 34.437.138 akcji z czego 20.141.915 akcji serii O w ramach nowej emisji, które nie zostały jeszcze wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

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. Łączna wartość możliwych po przydzieleniu obligacji opiewa na kwotę 21 mln zł.

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 warianty serii B1 i B3, których dotychczas nie wymienił.

Istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Spółki w drodze kolejnych emisji obligacji zamiennych na akcje oraz 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 publikacji 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent jest w trakcie realizacji przyjętej strategii na lata 2021- 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 WZA w przyszłości. Ponadto przy istotnie rozproszonym akcjonariacie decyzyjność WZA 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. W Polsce PKB według wstępnych szacunków w 2020 r. był realnie niższy rok do roku o 2,8%, wobec wzrostu o 4,5% w 2019 r., a popyt krajowy zanotował spadek o 3,7% (gdzie przed rokiem wzrósł o 3,5%)<sup>1</sup>. Wskaźniki makroekonomiczne odnotowały spadki w 2020 r. co było spowodowane panującą na świecie epidemią koronawirusa. W III kwartale 2021 r. PKB wzrósł o 2,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 5,1%<sup>2</sup>. Jak wynika z projekcji Narodowego Banku Polskiego (NBP) na lata 2021-2023 w minionym

okresie nastąpiła odbudowa aktywności w gospodarce krajowej i światowej ale trzeba mieć na uwadze, że jest duża niepewność co do rozwoju pandemii w kolejnych kwartałach i mogą być wprowadzane ograniczenia w życiu gospodarczym. NBP wskazał także, że obecnie skala ożywienia gospodarki ograniczana jest przez bariery podażowe jak i wzrost cen surowców i energii. Szacuje się, że dynamika PKB w 2021 r. dla najważniejszych gospodarek będzie prezentowała się następująco: strefa euro (+4,9), Wielka Brytania (+7,0), USA (+5,7), Chiny (+8,1)<sup>3</sup>. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w opinii Spółki pandemia koronawirusa nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. Jednakże Emitent nie jest w stanie przewidzieć czy w przyszłości sytuacja ta nie ulegnie pogorszeniu np. przedłużająca się kwarantanna lub większe rozprzestrzenianie się epidemii, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. 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 kryzysem epidemiologicznym**

Spółka dostrzega zagrożenie związane z potencjalnym kryzysem epidemiologicznym na świecie, który może wywołać spowolnienie gospodarcze, recesję na rynkach giełdowych. Wiele czynników jest niezależnych od Spółki i może spowodować wyhamowanie projektów, jednakże Spółka podejmuje kroki w celu minimalizacji zagrożenia i terminowej realizacji swoich prac.

Ponadto, Spółka podjęła niezbędne czynności do zapewnienia należytego bezpieczeństwa pracowników i współpracowników w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia zakażeń m.in. koronawirusem COVID-19 wśród tych osób w czasie wykonywania usług na rzecz Spółki oraz udzieliła wszelkich znanych wskazówek w celu ewentualnego zminimalizowania zagrożenia i rozprzestrzeniania się wirusa.

### **Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Spółki**

Z uwagi na to, że obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, wojna na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta. Sytuacja polityczno-gospodarcza na 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.

---

Kamil Gaworecki

Prezes Zarządu