

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupa Modne Zakupy S.A.
za rok 2025**

Warszawa, 20 marca 2026 r.

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura Grupy Kapitałowej Grupa Modne Zakupy S.A.

Grupa Kapitałowa Grupa Modne Zakupy S.A. na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Piotr Sobiś – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - w dniu 4 marca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 2 statutu Spółki, oddelegowała Piotra Sobisia do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, począwszy od 4 marca 2026 r.

Rada Nadzorcza Spółki

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

- Tomasz Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Piotr Sobiś – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – w dniu 4 marca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 ust. 2 statutu Spółki, oddelegowała Piotra Sobisia do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, począwszy od 4 marca 2026 r.
- Dawid Sukacz
- Wojciech Uchman,
- Maciej Sikorski,
- Robert Oliwa,
- Szymon Wałach.

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	29 900 350	29 900 350	86,83%	86,83%
Suma	34 437 138	34 437 138	100,00%	100,00%

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent nie zatrudniał pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka Infoscan LLC nie zatrudniała pracowników.

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

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

Spółka Infoscan LLC została zarejestrowana w dniu 2 maja 2018 r. w rejestrze spółek stanu Delaware. Spółka zależna została założona przez Emitenta w celu prowadzenia działalności na rynku amerykańskim. Podstawową działalnością Infoscan LLC miała być sprzedaż usług badań diagnostycznych ZOPS na terenie USA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie sporządza sprawozdań finansowych. Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki

zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości tj. konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 („Jednostki obowiązane są stosować przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy”).

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

Podstawowe dane o spółce zależnej Infoscan, LLC.

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

2.2. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W 2025 r. nie doszło do zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

2.3. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY

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

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

2.4. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

II. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

W okresie od 19 października 2021 r. do 24 listopada 2021 r. Emitent prowadził przegląd opcji strategicznych. W tym okresie Spółka zawarła list intencyjny dotyczący rozpoczęcia rozmów w sprawie przyszłych warunków współpracy z GMZ.CO sp. z o.o. oraz Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. 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, która została opublikowana raportem bieżącym ESPI nr 45/2021. Jednym z głównych założeń strategii była zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w grupę kapitałową Grupa Modne Zakupy.

NWZ Spółki w dniu 30 grudnia 2021 r. podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany firmy na Grupa Modne Zakupy S.A. oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów spółki GMZ.CO sp. z o.o. W dniu 27 kwietnia 2022 r. doszło do rejestracji w KRS zmiany firmy z Infoscan S.A. na Grupa Modne Zakupy S.A. Ponadto Emitent zmienił stronę internetową i adres mailowy w domenie modnezakupy.pl.

Aktualna sytuacja Spółki

Po zakończeniu procesu przeglądu opcji strategicznych oraz uzgodnieniu podstawowych założeń i warunków współpracy, Emitent koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Spółka GMZ.CO sp. z o.o. jest spółką holdingową zarządzającą aktywami Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. i jest 100% udziałowcem spółki Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy

sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz IntymnaByNight.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 NWZ 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 sp. z o.o.

W dniu **9 sierpnia 2022 r.**, Emitent zawarł 6 umów nabycia udziałów GMZ.CO sp. z o.o., 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 sp. z o.o., które Spółka pokryła wkładem pieniężnym w wysokości 2.500.000,00 zł i stanowią 15,21% w kapitale zakładowym GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu **28 sierpnia 2023 r.** zawarto porozumienie określające zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji Emitenta z udziałowcami GMZ.CO sp. z o.o. przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Spółki w GMZ.CO sp. z o.o.

Na mocy ww. porozumienia, strony zadeklarowały, iż podejmą następujące czynności:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez wyemitowanie 100.005.669 nowych akcji serii P, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zaoferowaniu objęcia ww. akcji w kapitale zakładowym Emitenta przez udziałowców GMZ.CO sp. z o.o.
2. Wartość nominalna wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła będzie 0,10 zł/każda nowo-wyemitowana akcja, zaś wartość emisyjna tych akcji wynosiła będzie 0,20 zł/każda akcja.
3. Przyjęta dla potrzeb transakcji, wartość emisyjna akcji wyemitowanych przez Emitenta, odpowiada wartości rynkowej udziałów w GMZ.CO sp. z o.o. wnoszonych do Spółki przez udziałowców GMZ.CO sp. z o.o. Wartość nabywanych przez udziałowców GMZ.CO sp. z o.o. akcji Spółki przyjęta dla celów podatkowych będzie nie wyższa niż wartość wnoszonych przez udziałowców GMZ.CO sp. z o.o. udziałów także przyjęta dla celów podatkowych.

4. Ww. akcje wyemitowane przez Emitenta zaoferowane zostaną do objęcia udziałowcom GMZ.CO sp. z o.o. (w ramach subskrypcji prywatnej) i pokryte przez tychże udziałowców udziałami posiadanymi przez nich w GMZ.CO sp. z o.o.

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

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

W dniu **4 listopada 2024 r.** strony zawarły aneks nr 1 do porozumienia.

W związku ze zmianą podmiotową w GMZ.CO sp. z o.o., strony postanowiły zmienić treść porozumienia dotyczącego etapu II inwestycji w ten sposób, że udziałowcy GMZ.CO sp. z o.o. niezwłocznie podejmą wszelkie niezbędne czynności, celem uzyskania zgód, w tym zgód korporacyjnych i oświadczeń, umożliwiających każdemu z udziałowców objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Udziałowcy zobowiązali się zgłosić Emitentowi gotowość przeniesienia posiadanych udziałów w GMZ.CO sp. z o.o. do Emitenta oraz do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta.

Na mocy ww. aneksu do porozumienia, Emitent zobowiązał się do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez wyemitowanie 100.005.669 nowych akcji serii S z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zaoferowaniu objęcia ww. akcji w kapitale zakładowym Emitenta udziałowcom.

Wartość nominalna wyemitowanych przez Emitenta akcji wynosiła będzie 0,10 zł/każda nowo wyemitowana akcja, zaś wartość emisyjna tych akcji dla celów transakcji opisanej w porozumieniu wynosiła będzie 0,20 zł/każda akcja.

Przyjęta dla potrzeb transakcji opisanej w porozumieniu, wartość emisyjna akcji wyemitowanych przez Emitenta, odpowiada wartości rynkowej udziałów w GMZ.CO sp. z o.o. wnoszonych do Emitenta przez udziałowców. Wartość nabywanych przez udziałowców akcji Emitenta przyjęta dla celów podatkowych będzie nie wyższa niż wartość wnoszonych przez udziałowców udziałów także przyjęta dla celów podatkowych.

Akcje w wyemitowane przez Emitenta zaoferowane zostaną do objęcia udziałowcom w ramach subskrypcji prywatnej i pokryte przez tychże udziałowców udziałami posiadanymi przez nich w GMZ.CO sp. z o.o.

Strony przyjęły następujący harmonogram:

1. Zgłoszenie przez udziałowców gotowości udziałowców - w terminie 7 dni od ujawnienia w prowadzonej przez GMZ.CO sp. z o.o. księdze udziałów/liście wspólników nabycia udziałów przez ostatniego z udziałowców, w wyniku transakcji zmiany podmiotowej w GMZ.CO sp. z o.o.
2. Zwołanie przez Zarząd Emitenta Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, celem podjęcia uchwał, o których mowa powyżej - w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez Emitenta ostatniego zgłoszenia o gotowości udziałowców.
3. Przeprowadzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, o którym mowa powyżej - w terminie 45 dni od dnia otrzymania przez Emitenta zgłoszenia o gotowości udziałowców z porządkiem obrad obejmującym podjęcie stosownych uchwał niezbędnych do przeprowadzenia etapu II inwestycji.
4. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale Emitenta przez udziałowców oraz zawarcie umów przenoszących przez tychże udziałowców posiadanych udziałów w GMZ.CO sp. z o.o. do Emitenta w zamian za ww. akcje - w terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwał niezbędnych do przeprowadzenia etapu II inwestycji.
5. Zgłoszenie przez Emitenta zmian określonych powyżej, w tym uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego – w terminie 6 miesięcy od dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Pozostałe warunki porozumienia i Umowy inwestycyjnej pozostały bez zmian.

W dniu 16 czerwca 2025 r. został zawarty aneks nr 2 do porozumienia określającego zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji stron przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Emitenta w GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu **1 września 2025 r.** został uzgodniony i podpisany plan połączenia Emitenta z GMZ.CO sp. z o.o. W ramach połączenia kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 3.443.713,80 zł do kwoty 12.223.744,80 zł, tj. o kwotę 8.780.031,00 zł, poprzez emisję 87 800 310 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje emitowane w ramach połączenia będą przysługiwać podmiotom będącym wspólnikami spółki przejmowanej w dniu połączenia. Zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 K.s.h. wspólnicy GMZ.CO sp. z o.o. staną się akcjonariuszami Emitenta bez obowiązku odrębnego objęcia i wniesienia wpłat na akcje. Ustalony parytet wymiany udziałów GMZ.CO sp. z o.o. na akcje Emitenta wynosi 1:9.659, co oznacza, że na jeden udział spółki przejmowanej przypada 9.659 akcji

emisji połączeniowej. Ustalenie parytetu wymiany nastąpiło w oparciu o przejęte przez spółki metody wyliczenia oraz wartości stanowiące podstawy wycen spółek. Spółki nie przewidują dopłat w ramach połączenia. Akcje emisji połączeniowej zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do mniej niż 150 osób będących wspólnikami spółki przejmowanej, w związku z czym ich emisja nie będzie wymagała sporządzenia prospektu emisyjnego. Emitent podejmie działania w celu wprowadzenia akcji emisji połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Zgodnie z Planem Połączenia, Emitent wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu **1 grudnia 2025 r.** Emitent opublikował raportem bieżącym nr 8/2025 pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy Grupa Modne Zakupy S.A. o zamiarze połączenia ze spółką GMZ.CO sp. z o.o. Drugie zawiadomienie akcjonariuszy Emitenta zostało opublikowane raportem bieżącym nr 2/2026 w dniu **16 stycznia 2026 r.**

W dniu **16 marca 2026 r.** została podjęta uchwała nr 3 przez NWZ Spółki w sprawie połączenia Grupa Modne Zakupy S.A. oraz GMZ.CO sp. z o.o., gdzie została wyrażona zgoda na Plan Połączenia.

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

2. STRUKTURA PRZYCHODÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	2023	2024	2025
Sprzedaż towarów	-	18.300,00	3.600,00
Przychody netto ze sprzedaży	2.400,00	18.300,00	3.600,00

Źródło: Emitent

W 2025 r. głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż towarów. Przychody netto ze sprzedaży na koniec 2025 r. wyniosły 3.600,00 zł, co oznacza spadek o ok. 80,3%, względem 2024 roku. Struktura przychodów wynikała m.in. z braku prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta i trwającym procesem zmiany profilu działalności. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce, w wyniku czego zmieni profil działalności na sprzedaż odzieży i bielizny damskiej za pośrednictwem kanałów online.

3. OPIS RYNKU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność Spółki koncentruje się na realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce. Spółka

GMZ.CO sp. z o.o. jest spółką holdingową zarządzającą aktywami Grupy Modne Zakupy sp. z o.o. i jest je 100% udziałowcem. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską Intymna.pl, sklep z modą damską Primodo.com oraz IntymnaByNight.pl, który jest uzupełnieniem o asortyment erotyczny (akcesoria i bielizna).

Rynek bielizny w Polsce to jeden z najbardziej stabilnych i zarazem konkurencyjnych segmentów branży odzieżowej. Charakteryzuje się on silną pozycją rodzimych producentów, dynamicznym wzrostem kanału e-commerce oraz rosnącą świadomością ekologiczną konsumentów. Rynek bielizny jest częścią szerokiego rynku odzieżowego w Polsce, którego wartość w 2024 roku wyniosła na ponad 66 mld zł (raport Związku Pracodawców Przemysłu Odzieżowego I Tekstylnego). Bielizna damska stanowi najważniejszy filar tego segmentu, odpowiadając za ok. 53% przychodów całej branży odzieżowej (raport Digital Fashion Gap 2025). Choć rynek stacjonarny wciąż dominuje (generując blisko 78-87% przychodów), to sprzedaż internetowa notuje dwucyfrowe wzrosty rok do roku (raport Związku Pracodawców Przemysłu Odzieżowego I Tekstylnego).

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W 2025 ROKU, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inwestycja w Grupę Modne Zakupy

W dniu 16 czerwca 2025 r. został zawarty aneks nr 2 do porozumienia określającego zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji stron przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Emitenta w GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2025 r. Emitent poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 6/2025 o wydłużeniu do dnia 31 sierpnia 2025 r. terminów określonych w ww. aneksie nr 2 do porozumienia określającego zasady, warunki oraz harmonogram kooperacji stron przy realizacji czynności zmierzających do zwiększenia zaangażowania kapitałowego Emitenta w GMZ.CO sp. z o.o.

W dniu 1 września 2025 r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia Emitenta z GMZ.CO sp. z o.o. Połączenie jest przeprowadzane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przejęcie spółki przejmowanej przez spółkę przejmującą, polegające na przeniesieniu całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje nowej emisji spółki przejmującej przyznane wspólnikom spółki przejmowanej. Połączenie spółek zostanie dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz uchwały Zgromadzenia Wspólników GMZ.CO sp. z o.o., powziętych w trybie art. 506 Kodeksu spółek handlowych.

W ramach połączenia kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty

3.443.713,80 zł do kwoty 12.223.744,80 zł, tj. o kwotę 8.780.031,00 zł, poprzez emisję 87 800 310 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Akcje emitowane w ramach połączenia będą przysługiwać podmiotom będącym wspólnikami GMZ.CO sp. z o.o. w dniu połączenia. Zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 K.s.h. wspólnicy GMZ.CO sp. z o.o. staną się akcjonariuszami Emitenta bez obowiązku odrębnego objęcia i wniesienia wpłat na akcje emisji połączeniowej. Ustalony parytet wymiany udziałów GMZ.CO sp. z o.o. na akcje Emitenta wynosi 1:9.659, co oznacza, że na jeden udział spółki przejmowanej przypada 9.659 akcji emisji połączeniowej. Ustalenie parytetu wymiany nastąpiło w oparciu o przejęte przez spółki metody wyliczenia oraz wartości stanowiące podstawy wycen spółek. Spółki nie przewidują dopłat w ramach połączenia. Emitent podejmie działania w celu wprowadzenia akcji emisji połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Zgodnie z Planem Połączenia, Emitent wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki GMZ.CO. sp. z o.o. (raport bieżący ESPI nr 7/2025 z dnia 1 września 2025 r.).

W dniu 1 grudnia 2025 r. Emitent opublikował raportem bieżącym nr 8/2025 pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy Grupa Modne Zakupy S.A. o zamiarze połączenia ze spółką GMZ.CO sp. z o.o. Drugie zawiadomienie akcjonariuszy Emitenta zostało opublikowane raportem bieżącym nr 2/2026 w dniu 16 stycznia 2026 r.

W dniu 16 marca 2026 r. została podjęta uchwała nr 3 przez NWZ Spółki w sprawie połączenia Grupa Modne Zakupy S.A. oraz GMZ.CO sp. z o.o., gdzie została wyrażona zgoda na plan połączenia.

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

IV. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Poza wskazaną powyżej uchwałą w sprawie połączenia Grupa Modne Zakupy S.A. oraz GMZ.CO sp. z o.o. nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

1. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

W związku z brakiem prowadzenia działalności operacyjnej przez Emitenta i trwającym procesem zmiany profilu działalności Spółka zakończyła rok 2025 ze stratą. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji inwestycji w Grupę Modne Zakupy, która działa w branży e-commerce, w wyniku czego zmieni profil działalności na sprzedaż odzieży i bielizny damskiej za pośrednictwem kanałów online. Przewidywana sytuacja finansowa spółki jest zależna od działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Modne Zakupy oraz przychodów osiągniętych w segmencie sprzedaży e-commerce.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 31 GRUDNIA 2025 r.

Zrealizowany w roku obrotowym 2025 wynik finansowy, należy uznać za zgodny z przewidywanym, z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej.

W 2025 roku Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju

VI. AKCJE WŁASNE

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

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

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

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTY FINANSOWE

W badanym okresie Spółka nie stosowała klasycznych instrumentów pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Działalność Emitenta finansowana jest kapitałem obcym w postaci pożyczki od GMZ.CO sp. z o.o. Nadrzędnym celem polityki finansowej w obecnym okresie przejściowym pozostaje utrzymanie płynności niezbędnej do zarządzania posiadanymi zobowiązaniami oraz sfinalizowania procesu połączenia z GMZ.CO sp. z o.o. Kluczowym obszarem monitorowanym przez Zarząd jest ryzyko utraty płynności finansowej, które jest istotne z uwagi na brak działalności operacyjnej oraz występowanie wymagalnych zobowiązań. Ryzyko to jest mitygowane poprzez bieżące ustalenia z wierzycielami w zakresie harmonogramów spłat oraz pozyskiwanie zewnętrznego finansowania. Z uwagi na symboliczny poziom przychodów w 2025 r., klasyczne ryzyko kredytowe ze strony odbiorców czy ryzyko zmiany cen są obecnie oceniane jako nieistotne dla samej Spółki.

IX. 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 Recorder 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, której głównym celem była zmiana podstawowej działalności Spółki na branżę e-commerce poprzez inwestycję w spółkę Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. oraz rozwój organiczny oraz konsolidacja na rynku e-commerce, w szczególności w kategorii Women.

Należy jednak wskazać, że w okresie obowiązywania strategii Spółka koncentrowała się na kontynuacji rozmów i przygotowaniach do połączenia z GMZ.CO sp. z o.o. W efekcie przedłużającego się procesu negocjacji i realizacji transakcji pierwotne cele strategii na lata 2021-2025 nie zostały zrealizowane w zakładanym zakresie. Proces połączenia został zatwierdzony w dniu 16 marca 2026 r. przez NWZ Spółki. Po zakończeniu procesu połączenia Spółka rozważy opracowanie i przyjęcie nowej strategii rozwoju, dostosowanej do aktualnej sytuacji rynkowej oraz możliwości wynikających z połączenia, co pozwoli na określenie dalszych kierunków działalności i maksymalizację wartości dla akcjonariuszy.

Ryzyko związane ze zmianą przedmiotu działalności

Emitent identyfikuje ryzyko związane ze zmianą przedmiotu działalności w następstwie planowanego połączenia z podmiotem prowadzącym działalność operacyjną m.in. ryzyko integracji działalności czy też ryzyko osiągnięcia zakładanych korzyści wynikających z połączenia. Zmiana profilu działalności Emitenta oznacza również uzależnienie przyszłych wyników finansowych od nowej branży oraz modelu operacyjnego. Spółka zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki i przyjęła strategię, której jednym z głównych założeń była 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, sklep z modą damską oraz z asortymentem erotycznym (akcesoria i bielizna).

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. Pomimo, że występują opóźnienia w regulacji zobowiązań, Emitent na bieżąco dokonuje ustaleń z wierzycielami w zakresie harmonogramu spłat.

Ryzyko związane ze stanem zobowiązań wymagalnych Spółki

Emitent wskazuje, że posiada niespłacone, wymagalne zobowiązania, natomiast, żadne wymagalne zobowiązanie nie jest obecnie dochodzone przez wierzycieli na drodze postępowania sądowego, 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.

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.

Wybrane dane finansowe Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. za 2025 rok (sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta) wraz z danymi

porównywalnymi za rok 2024 i rok 2023 (w PLN).

Pozycja	Kwota za rok obrotowy 2025	Kwota za rok obrotowy 2024	Kwota za rok obrotowy 2023
Przychody ze sprzedaży	29 795 713,99	28 315 157,09	25 241 425,74
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-386 045,38	279 352,70	98 069,87
EBITDA	-145 332,00	443 863,00	270 354,70
Zapasy	2 956 732,14	2 193 628,07	2 587 088,08
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	-202 444,35	387 761,31	193 255,29
Zysk (strata) netto	-176 162,76	412 406,74	171 662,43
Aktywa razem	5 291 853,48	4 910 433,72	4 720 870,24
Aktywa trwałe	174 785,67	45 422,83	182 651,47
Aktywa obrotowe	5 117 067,81	4 865 010,89	4 538 218,77
Należności krótkoterminowe	750 016,53	526 458,23	650 491,82
Inwestycje krótkoterminowe	1 397 429,47	2 126 764,93	1 287 922,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	699 372,65	1 770 423,67	1 287 922,52
Kapitał fundusz własny	1 606 801,41	1 782 964,17	1 370 557,43
Pasywa razem	5 291 853,48	4 910 433,72	4 720 870,24
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 685 052,07	3 127 469,55	3 350 312,81
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 569 060,48	3 055 083,76	3 173 665,55

Strata brutto w roku 2025 wynikała z istotnych wydatków jednorazowych klasyfikowanych jako koszty a związanych z rozwojem Spółki. Na wydatki te składały się m.in. zmiana siedziby Spółki i magazynu oraz związane z tym jednorazowe koszty, koszty związane z uruchomieniem umów leasingowych na system ERP i wyposażenie magazynu, koszty akwizycyjne i doradztwa związane z rozwojem i przejęciami. Łączne koszty zdarzeń jednorazowych związanych z rozwojem wyniosły 541.232,49 zł netto, co przełożyło się na stratę w ogólnym wyniku finansowym.

Mając na względzie wyniki finansowe Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. za 2025 r. względem 2024 r. i 2023 r. z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych o których mowa wyżej, w ocenie Emitenta ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupa Modne Zakupy sp. z o.o., zostało istotnie ograniczone. Jednakże należy uwzględnić profil działalności spółki na rynku e-commerce, który determinuje utrzymanie wysokiego stanu zapasów i zobowiązań krótkoterminowych związanych z umowami handlowymi o odroczonej terminie płatności, co

może mieć wpływ na sytuację płynności finansowej tego podmiotu w przyszłości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność Emitenta koncentruje się na realizacji planowanej inwestycji w GMZ.CO sp. z o.o. - właściciela Grupy Modne Zakupy sp. z o.o., która działa w branży e-commerce. W tym celu w dniu 16 marca 2026 r. została podjęta uchwała nr 3 przez NWZ Spółki w sprawie połączenia Grupa Modne Zakupy S.A. oraz GMZ.CO sp. z o.o., gdzie została wyrażona zgoda na plan połączenia. Grupa Modne Zakupy sp. z o.o. prowadzi internetowy sklep z bielizną damską i męską, sklep z modą damską oraz asortymentem erotycznym (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. modelu order-for-order, gdzie towary są zamawiane u dostawcy na podstawie zamówienia klienta końcowego. W tym modelu konieczne jest połączenie z dostawcą poprzez API/pliki csv.
2. zakupy towaru na własny magazyn, które opierają się na bieżących predykcjach lub też na podstawie kontraktacji. Jest to model preferowany w przypadku bestsellerów i ich dostępności w trybie 24h dla klienta końcowego.

GMZ stosuje dwa modele ustalania marży:

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

Umowy zawierane z partnerami są na czas nieoznaczony. Część kontrahentów wymaga przedpłaty za zamówione towary, a maksymalny kredyt kupiecki wynosi 60 dni. Standardowo kontrahenci akceptują zwrot towaru w terminie 30 dni bez podania przyczyny. Przeważnie koszty dostaw towaru do GMZ ponosi jego dostawca. Koszty dostawy towaru do klienta końcowego ponosi GMZ. Istnieje minimalne ryzyko, iż kontrahenci rozwiążą umowy lub zaprzestaną dostaw towarów do GMZ co będzie miało negatywny wpływ na prowadzoną przez GMZ działalność. Wprowadzany nowy model rozliczeń, gdzie ceną detaliczną towarów steruje dostawca, również generuje ryzyko zmienności wpływów osiąganych 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 jako niskie i jego istotność jako wysoką. Emitent zaznacza, iż wraz z objęciem udziałów GMZ.CO przez Emitenta i zmianą profilu działalności, zmiane nie ulegnie struktura zatrudnienia GMZ.

W związku z powyższym cały know how i relacje z kontrahentami zostaną utrzymane w spółce.

Ryzyko związane z strukturą finansowania

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

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

Każda Obligacja uprawnia do:

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

Obligacje będą oferowane w transzach. Inwestor ma możliwość zamiany Obligacji na akcje Spółki za cenę najwyższą z następujących wartości:

- (i) 92% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Emitenta określonej na podstawie kursu akcji z 15 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez Inwestora Obligacji oświadczenia o zamianie Obligacji na akcje. W celu ustalenia teoretycznej ceny zamiany wynik zostanie zaokrąglony w dół do 1/100.
- (ii) 50% średniej arytmetycznej cen zamknięcia akcji Emitenta, podawanych przez Bloomberg z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających datę zamiany.
- (iii) wartości nominalnej akcji.

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

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

Ryzyko związane 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 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. konsolidację 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 emisji, która została zarejestrowana w KRS w dniu 25 lipca 2022 r.

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

W dniu 16 marca 2026 r. została podjęta uchwała nr 3 przez NWZ Spółki w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 3.443.713,80 zł do kwoty 12.223.744,80 zł poprzez emisję 87.800.310 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Mając na uwadze powyższe czynniki, istnieje ryzyko dalszego rozwodnienia akcjonariatu Emitenta, przez co głos z akcji posiadanych obecnie lub nabytych przez każdego

akcjonariusza będzie miał mniejszy wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie w przyszłości. Ponadto przy istotnie rozproszonym akcjonariacie decyzyjność walnego zgromadzenia Spółki może być utrudniona.

Piotr Sobiś
Członek Rady Nadzorczej oddelegowany
do pełnienia funkcji członka Zarządu