

Warszawa, 22 grudnia 2021 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI „MODERN COMMERCE” SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W
WARSZAWIE SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z ZAMIERZONYM PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU
ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII Q ORAZ POKRYCIEM ICH WKŁADEM
NIEPIENIĘŻNYM**

1. CEL I PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Zarząd spółki „MODERN COMMERCE” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, (adres: ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000354814, posiadającej nadany numer REGON: 141718320, NIP: 5222909794 („Spółka”), działając na podstawie art. 453 § 1 w zw. z 431 §7 w zw. z art. 311 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, sporządził niniejsze sprawozdanie Zarządu („Sprawozdanie”) w związku z zamierzonym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych) przez emisję 30.000.000 (trzydzieści milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii Q”), które mają zostać wydane w zamian za wkłady niepieniężne.

2. PRZEDMIOT WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO

Przedmiotem wkładu niepieniężnego (aportu) wnoszonego na poczet pokrycia Akcji Serii Q jest 20 (dwadzieścia) udziałów w spółce IT Fashion Polska Group & Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Moliera 2, 00-076 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000797819, NIP 5252794723, REGON 383678538 („IT Fashion”), o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), stanowiących 20% kapitału zakładowego IT Fashion i uprawniających do 20% głosów na zgromadzeniu wspólników IT Fashion („Aport”).

3. PODMIOT WNOSZĄCY WKŁAD NIEPIENIĘŻNY

Aport wnoszony jest przez IT Fashion Polska Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Staniewicka 14/318, 03-310 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000626270, NIP 5242804561, REGON 364871260, o kapitale zakładowym w wysokości 10.000,00 PLN.

4. USTALENIE WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH

Zgodnie z wyceną Aportu zawartą w dokumencie *Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych oraz pakietu 20 udziałów w Spółce IT Fashion Polska Group & Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dzień 30.09.2021 r.*, sporządzonym na zlecenie Zarządu Spółki przez Macieja Czerwonkę, Biegłego Rewidenta o nr uprawnień 11710 na potrzeby wydania przez WBS Audyt sp. z o.o. opinii na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych oraz pakietu 20 udziałów w Spółce IT Fashion stanowiących 20 % w kapitale własnym („Raport z Wyceny”), stanowiącym Załącznik nr 1 do

niniejszego Sprawozdania, oraz z opinią biegłego rewidenta zawartą w dokumencie *Opinia na temat wartości godziwej 100% kapitałów własnych oraz pakiety 20 udziałów w Spółce IT Fashion Polska Group & Partners sp. z o.o. z 21 grudnia 2021 r.*, sporządzonym przez Spółkę WBS Audyt sp. z o.o., wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3685, i podpisaną przez Macieja Czerwonkę, Biegłego Rewidenta o nr uprawnień 11710, na temat wartości godziwej Aportu ustalonej według stanu na dzień 30 września 2021 r., tj. na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed zakładanym dniem wniesienia Aportu („**Opinia Biegłego Rewidenta**”), stanowiącą załącznik nr 2 do niniejszego Sprawozdania, wartość godziwa 100% udziałów spółki IT Fashion wynosi 100.413.000,00 PLN (słownie: sto milionów czterysta trzysta tysięcy złotych). W rezultacie, wartość Aportu została oszacowana na kwotę 20.083.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów osiemdziesiąt trzy tysiące złotych).

5. UZASADNIENIE ZASTOSOWANYCH METOD WYCENY

Biorąc pod uwagę przedmiot i cel wyceny oraz podstawowe założenie i standard określonej wartości, w Raporcie z Wyceny i Opinii Biegłego Rewidenta do wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych IT Fashion zastosowano następujące metody wyceny:

- Metodę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF),
- Metodę mnożników giełdowych.

Wybrane metody reprezentują odmienne podejścia:

- Metoda zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) – podejście dochodowe. Metoda ta jest najczęściej stosowaną w praktyce metodą wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki.
- Metoda mnożników giełdowych – podejście porównawcze (rynkowe). Biorąc pod uwagę liczbę podmiotów podobnych notowanych na rynkach giełdowych oraz dostępność danych, metoda ta umożliwia wiarygodne ustalenie wartości godziwej IT Fashion.

Wybrane metody wyceny umożliwiają zatem właściwe ustalenie wartości godziwej 100% kapitałów własnych IT Fashion, a w konsekwencji również właściwe ustalenie wartości godziwej Aportu.

6. LICZBA I RODZAJ AKCJI WYDAWANYCH ZA WKŁAD NIEPIENIĘŻNY

W zamian za wniesienie Aportu IT Fashion Polska Properties sp. z o.o. zostaną zaoferowane przez Spółkę, w drodze subskrypcji prywatnej, Akcje Serii Q, tj. akcje zwykłe na okaziciela w łącznej liczbie 30.000.000 (trzydzieści milionów), o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych).

7. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna 1 (jednej) Akcji Serii Q wynosić będzie 0,66 PLN (sześćdziesiąt sześć groszy).

8. UZASADNIENIE

Zaplanowana emisja Akcji Serii Q w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki ma na celu umożliwienie realizacji przez Spółkę *Umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w IT Fashion*

Polska Group & Partners sp. z o.o. („Umowa Inwestycyjna”), zawartej przez Spółkę ze współnikami IT Fashion dnia 19 maja 2021 roku (w brzmieniu nadanym Umową cesji praw oraz przeniesienia obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w IT Fashion Polska Group & Partners sp. z o.o. oraz aneksem zmieniającym umowę inwestycyjną z 15 września 2015 r., zawartą pomiędzy Spółką a współnikami IT Fashion).

Na mocy Umowy Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się nabyć 100 (sto) udziałów w IT Fashion stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu współników ITF („**Transakcja ITF**”). W ramach pierwszego etapu realizacji Transakcji ITF, Spółka nabyła łącznie 80 (osiemdziesiąt) udziałów w IT Fashion stanowiących 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających do 80% głosów na zgromadzeniu współników IT Fashion.

Intencją stron Umowy Inwestycyjnej jest, aby wynikające z Umowy Inwestycyjnej zobowiązanie Spółki do nabycia od współnika IT Fashion pozostałych 20 (dwadzieścia) udziałów IT Fashion zostało wykonane przez wniesienie tych udziałów do Spółki jako wkładu niepieniężnego na pokrycie nowo wyemitowanych akcji w kapitale zakładowym Spółki (tj. Akcji Serii Q).

IT Fashion prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej odzieży, obuwia oraz akcesoriów marek luksusowych oraz marek premium w ramach sklepów internetowych (m. in. na domenie moliera2.com), jak również w butikach zlokalizowanych w Warszawie, Sopocie, Poznaniu, Katowicach i Zakopanem. W konsekwencji przejęcia IT Fashion, platformy działające w ramach grupy kapitałowej Spółki zyskały bardzo silnego partnera, dzięki któremu będą mogły wyskalować swoje biznesy i dalej zwiększać jakość świadczonych usług oraz obsługi posprzedażowej. Dzięki akwizycji IT Fashion, grupa kapitałowa Spółki stworzyła unikalną grupę e-commerce’owych projektów fashion premium.

W ocenie Zarządu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii Q leży w interesie Spółki i podyktowane jest zamiarem wykonania zobowiązań Spółki z Umowy Inwestycyjnej oraz uzyskania 100% pakietu udziałów w spółce IT Fashion.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Raport z Wyceny.

Załącznik nr 2 – Opinia Biegłego Rewidenta.