

**Shop LC GmbH**  
**Düsseldorf**

**Auditreport**  
**of the annual financial statements**  
**as at March 31, 2024**

**Note: This is a  
non-binding trans-  
lation. Only the  
German version is  
legally binding.**

## **Inhaltsverzeichnis**

### **Seite**

1.	Scope	1
2.	Basic statements	2
	I.	2
	Statement on the situation of the company	
	II.	2
	Facts impairing future	
	III.	3
	Irregularities and infringements	
3.	Representation of the auditor's opinion	3
4.	Subject, type and scope of the audit	5
5.	Statements and explanations of the financial accounting	7
	I.	7
	Regularity of the accounting	
	1.	7
	Accounts and other audited documents	
	2.	7
	Annual financial statements	
	II.	8
	Overall statement of the annual financial statements	
	1.	8
	Findings on the overall statement of the annual financial statements	
	2.	8
	Significant valuation principles and their changes	
B.	Conclusion	8

Wir weisen darauf hin, dass aus rechentechnischen Gründen in den Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von einer Einheit (€, % usw.) auftreten.

## **Anlagen**

**Anlage 1**                      Balance/P&L 31. March 2024

**Anlage 2**                      Notes

**Anlage 3**                      Management Report

**Anlage 4**                      General Terms and Conditions of Engagement for Auditors and  
Auditing Firms

## **1. Scope**

By letter dated 25.03.2024 from

**Shop LC GmbH, Düsseldorf**  
(hereinafter also referred to as "Shop LC" or the "Company")

we, KNAUF & PARTNER mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, based in Düsseldorf, were engaged as auditors for the financial year from 1 April 2023 to 31 March 2024.

The company's management engaged us to audit the annual financial statements as at 31 March 2024, including the accounting records, in accordance with §§ 316 et seq. HGB and to report in writing on the results of our audit.

The company is classified as a middle-corporation in accordance with the size criteria set out in section 267 (1) HGB and is therefore subject to the obligation pursuant to section 316 et seq. HGB. The audit was conducted in accordance with local law (HGB).

This report is addressed to the Company.

In accordance with section 321 (4a) HGB, we confirm that we have complied with the applicable regulations on independence in our audit of the financial statements.

We have prepared this audit report in accordance with the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf (IDW PS 450 n.F.).

For the performance of our engagement and our responsibility, also in relation to third parties, the General Engagement Terms for Auditors and Auditing Firms in the version of 1 January 2017 (AAB), which are attached as Annex 3 to this report, are authoritative.

## **2. Basic statements**

### **I. Statement on the situation of the company**

Shop LC has prepared a management report. Accordingly, as auditor, we are authorised to express an opinion within the meaning of § 321 Abs. 1 HGB S. 2 HGB on the assessment of the position of the company by the legal representatives, as is usually expressed in a management report.

The company is still in a start-up phase in the German-speaking region. As expected, the company is generating losses in this phase. The switch to profitability is planned in the short term. The overall economic conditions for this are in place.

The company's management has assumed that the company will continue as a going concern. Our audit has not revealed any indications that this assumption is currently inadmissible.

### **II. Facts impairing future**

According to § 321 para. 1 sentence 3 of the German Commercial Code (HGB), we, as auditors, have to report on facts ascertained during the performance of the audit that could significantly impair the development of the company or could compromise its existence.

As at 31 March 2024, the balance sheet is overindebted. The deficit not covered by equity amounts to € 20 million. However, the company has received a letter of comfort from the parent company and liquidity is secured. In addition, the company has a liability of € 21 million to a US sister company. This is a soft debt waiver with a debtor warrant.

We have no knowledge of any circumstances that would indicate a deviation from the assumption of the legal representatives regarding the continuation of the company. The going concern assumption was therefore correctly applied in the valuation for the purposes of the annual financial statements under commercial law. Our audit opinions are not modified with respect to this matter.

### **III. Irregularities and infringements**

According to § 321, paragraph 1, sentence 3 of the German Commercial Code (HGB), we, as auditors, have to report on irregularities and violations of the accounting regulations discovered during the audit.

We have no material irregularities and infringements to report.

### **3. Representation of the auditor's opinion**

We have issued the auditor's report, signed in Düsseldorf on 17 May 2024, to the annual financial statements of Shop LC GmbH, Düsseldorf, for the financial year from 1 April 2023 to 31 March 2024, in the version attached to this report as Annex 1 - 2 (annual financial statements), which is presented here:

#### **„INDEPENDENT AUDITOR'S OPINION**

To the SHOP LC GmbH, Düsseldorf

We have audited the annual financial statements of Shop LC GmbH, Düsseldorf, comprising the balance sheet as at 31 March 2024 and the income statement for the business year from 1 April 2023 to 31 March 2024.

In our opinion, based on the findings of our audit, the accompanying annual financial statements, comply in all material respects with the provisions of German commercial law applicable to corporations and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting and the relief granted to middle-corporations under section 264 (1) sentence 5 HGB. 1 sentence 5 HGB, the financial statements give a true and fair view of the net assets and financial position of the Company as at 31 March 2024 and of its results of operations for the business year from 1 April 2023 to 31 March 2024.

In accordance with section 322 (3) sentence 1 HGB, we declare that, our audit has not led to any reservations concerning the propriety of the annual financial statements.

#### **Responsibility of the legal representatives for the annual financial statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with German principles of proper accounting and the exemption for middle companies pursuant to section 264 (1) of the German Commercial Code (HGB). Furthermore, management is responsible for such internal control as management determines is

necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They are also responsible for disclosing, as applicable, matters related to going concern. Furthermore, they are responsible for preparing the financial statements on the basis of the going concern principle, unless factual or legal circumstances prevent this.

### **Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements**

Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion on the financial statements.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

During the audit, we exercise professional judgement and maintain a critical attitude.

Furthermore:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement is higher in the case of non-compliance than in the case of misstatement, as non-compliance may involve fraud, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of the going concern basis of accounting used by management and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. We draw our conclusions on the basis

of the audit evidence obtained up to the date of our audit opinion. However, future events or conditions may cause the Company not to be able to continue as a going concern.

- We evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting and the relief granted to middle-corporations under section 264 (1) sentence 5 HGB.

We discuss with those charged with governance, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any deficiencies in internal control that we identify during our audit."

#### **4. Subject, type and scope of the audit**

The scope of our audit included the accounting records and the annual financial statements (consisting of balance sheet, profit and loss account and notes under the balance) of the company. The annual financial statements are to be prepared in accordance with the provisions of commercial law on the accounting of limited liability companies.

The auditor's report describes in detail the responsibility of the legal representatives for the annual financial statements and the responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements. In this context, we would like to point out that the audit of compliance with such statutory provisions that do not relate to accounting is only part of the tasks of the audit of the annual financial statements to the extent that these other provisions usually have repercussions on the audited annual financial statements. Furthermore, our audit does not, as a matter of principle, have to cover whether the continued existence of the audited company or the effectiveness and efficiency of the management can be assured.

The audit was based on a planning of the focal points of the audit, taking into account our preliminary assessment of the situation of the company and an assessment of the effectiveness of the accounting-related internal control system (risk-oriented audit approach). The assessment was based in particular on knowledge of the legal and economic framework conditions as well as industry risks, the corporate strategy and the resulting business risks.

The following key audit areas resulted from the risk areas identified during the audit planning:

- Audit of the existence and completeness of sales revenues
- Audit of the correct transfer of the opening balance sheet values from the previous year's financial statements



- Audit of the completeness of the information in the balance sheet

Based on a preliminary assessment of the internal control system, we observed the principles of materiality and efficiency in determining the further audit procedures. Both the analytical audit procedures and the case-by-case examinations were therefore performed in selected samples according to type and scope, taking into account the significance of the audit areas and the organisation of the accounting system. The samples were selected in such a way that they take into account the economic significance of the individual items of the annual financial statements and enable compliance with the statutory accounting regulations to be adequately audited.

In order to verify the documents presented and the statements made by the management, we obtained external confirmations from the banks with which the company had business relations in the reporting year, as well as confirmations from lawyers.

We performed our audit between March and May 2024.

The management and the employees commissioned by it have provided all the explanations and evidence requested by us and have submitted the written declaration of completeness customary in the profession. In particular, this declaration assures that the accounting records contain all transactions subject to mandatory posting and that the present annual financial statements contain all assets, liabilities and accruals subject to mandatory posting, as well as all expenses and income, that all risks have been taken into account and that all required information has been provided.

## **5. Statements and explanations of the financial accounting**

### **I. Regularity of the accounting**

#### **1. Accounts and other audited documents**

In our opinion, the accounting records are in order. The information taken from the other audited documents has been properly reflected in the accounting records and the annual financial statements.

#### **2. Annual financial statements**

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of the Company as at 31 March 2024 (Annex 1 to 2) comply in all material respects with the accounting provisions of the German Commercial Code (HGB) and the special provisions of the German Limited Liability Companies Act (GmbH-Gesetz).

The annual financial statements were properly derived from the accounting records and the other audited documents. The statutory regulations on structure, accounting and valuation as well as the notes to the financial statements were complied with.

The company is classified as a middle-corporation in accordance with the size criteria set out in § 267 (1) HGB.

## **II. Overall statement of the annual financial statements**

### **1. Findings on the overall statement of the annual financial statements**

The annual financial statements as a whole, i.e. from the interaction of the the annual financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting.

### **2. Significant valuation principles and their changes**

For the accounting and valuation methods, we refer to the explanations in the balance sheet (Appendix 1).

## **B. Conclusion**

We have issued the above report on the audit of the annual financial statements of Shop LC GmbH, Düsseldorf, for the financial year from 1 April 2023 to 31 March 2024 in accordance with the legal requirements and German generally accepted standards for the audit of financial statements.

Düsseldorf, 17. May 2024

KNAUF & Partner mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Düsseldorf)



Robert Knauf  
(Wirtschaftsprüfer)

SHOP LC GmbH, Düsseldorf  
Balance sheet as at 31 March 2024

Anlage 1

ASSETS	31.3.2024		31.3.2023		LIABILITIES	31.3.2024		31.3.2023	
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>A. Fixed Assets</b>					<b>A. Equity capital</b>				
<i>i. Intangible Assets</i>					<i>i. Subscribed capital</i>	25.000		25.000	
1. concessions acquired against payment					<i>ii. Loss carried forward from previous years</i>	12.195.568		5.803.751	
Industrial property rights and similar	174.384		267.840		<i>iii. Net loss for the year</i>	7.863.372		6.391.817	
Rights and values as well as licences to such rights and values	<u>174.384</u>		<u>267.840</u>		<i>iv. Deficit not covered by equity</i>	<u>(20.083.940)</u>		<u>(12.220.568)</u>	
<i>ii. Property, plant and equipment</i>						-		0	
1. Other equipment, operating and office equipment	1.204.064		1.396.443		<b>B. Provisions</b>				
2. Assets under construction	-		-		1. Other Accruals	607.736		117.289	
					2. Accrued liabilities	<u>1.154.631</u>		<u>558.657</u>	
	<u>1.204.064</u>		<u>1.396.443</u>			<u>1.762.367</u>		<u>675.946</u>	
<b>B. Working Assets</b>					<b>C. Accounts payable</b>				
<i>i. Inventories</i>					1. Trade accounts payable	6.393.939		7.820.627	
Finished products and goods	<u>4.686.870</u>		<u>5.053.755</u>		2. Liabilities to affiliated companies	20.881.621		12.917.151	
<i>ii. Accounts receivable and other Assets</i>					3. Advance from customers	82.352		188.749	
1. Accounts receivable	2.379.524		1.580.029			<u>27.357.912</u>		<u>20.926.527</u>	
2. Other Assets	<u>436.291</u>		<u>529.420</u>						
	<u>2.815.815</u>		<u>2.109.448</u>						
<i>iii. Balances with credit institutions</i>									
	<u>180.208</u>		<u>579.418</u>						
<b>C. Net loss not covered by equity</b>									
	<u>20.058.940</u>		<u>12.195.568</u>						
	<u>29.120.280</u>		<u>21.602.473</u>			<u>29.120.280</u>		<u>21.602.474</u>	

SHOP LC GmbH, Düsseldorf		Antage 2	P&L 2023/24
		01.04.2023 - 31.03-2024	01.04.2022 - 31.03-2023
		EUR	EUR
1	Revenue/Sales	21.379.614,00	14.355.913,00
2	Decrease/Increase of Stock-In-Trade	(164.823,37)	(1.901.602,58)
3	Cost of materials		
	a) Cost of raw materials, consumables and supplies and of purchased goods	8.000.513,00	7.483.016,00
	b) External work(A & SP)	593.108,20	600.445,40
		<b>8.428.797,83</b>	<b>6.181.858,82</b>
4	Personnel expenses		
	a) Wages and salaries	3.432.810,38	3.146.621,03
	b) Social security contributions and expenses for pensions and other benefits	613.804,45	516.537,28
		<b>4.046.614,83</b>	<b>3.663.158,31</b>
5	Depreciation		
	a) on intangible fixed assets and property, plant and equipment	455.208,00	148.580,00
	b) on current assets	531.708,00	69.999,14
		<b>986.916,00</b>	<b>218.579,14</b>
6	Other operating expenses	15.006.368,00	10.329.461,00
7	Interest and similar expenses	774.289,00	354.673,00
8	Taxes on income and earnings		
9	<b>Profit after tax</b>	<b>(7.863.371,66)</b>	<b>(6.391.817,27)</b>
10	<b>Net loss for the year</b>	<b>(7.863.371,66)</b>	<b>(6.391.817,27)</b>

# SHOP LC GmbH

## Management Report

### Executive Summary

**Introduction:** This comprehensive report provides a detailed analysis of Shop LC GmbH's operations, financial performance, and strategic direction during the financial year ending March 31, 2024. Amidst a dynamic economic environment, Shop LC GmbH not only sustained its growth trajectory but also expanded its market reach and product portfolio.

**Financial Overview:** The company achieved a turnover of €21.4 million, an increase of 49% compared to the previous financial year (€14.4 million LY), with significant contributions from strategic initiatives such as Expansion in TV household reach and its product line expansions.

### Company Overview

**History and Background:** Established in May 2021, Shop LC GmbH (hereafter called Shop LC) based in Dusseldorf with the parent company Vaibhav Global Ltd, India, is an electronic retailer and distributor, with a strong focus on Jewelry and lifestyle products mainly produced in India, China, Thailand.

The aim of Shop LC is to make affordable but high-quality gemstone jewellery and affordable luxury for everyone.

Over the years, the company has refined its business model to effectively combine innovative teleshopping strategies with a powerful online presence, optimizing customer engagement and sales.

Shop LC sells its products through TV Channel, Web Shop and Marketplaces mainly in Germany and Austria.

Shop LC has already expanded its TV household reach to over 41 million households in Germany and Austria (Traditional TV and Streaming) the recent expansion was its channel launch on Vodafone network in March 2023 through which it added around 13 million households into its reach.

**Business Model and Revenue Mechanisms:** Shop LC operates on a multi-channel retail model, combining direct sales, online marketing, and vertically integrated supply chain systems to serve a diverse European customer base. This model supports robust revenue streams from direct consumers.

**Corporate Philosophy and Strategic Intent:** The company aims to provide affordable products with high quality, aiming to lead in customer satisfaction and technological innovation within the teleshopping and e-commerce industry.

## **Detailed Market Analysis:**

### **Industry Trends:**

#### **Market Growth:**

The economic landscape remains fragile, driven by significant declines in purchasing power due to steep increases in energy and food prices, along with geopolitical unrest and subdued economic growth. In 2023, Germany's Gross Domestic Product (GDP) decreased by 0.3%. The uncertainty spurred by geopolitical conflicts has particularly dampened private consumption.

Additionally, Russia and Ukraine war coupled with the trade dispute between the USA and China, ongoing tensions in the Middle East, have heightened concerns over potential bloc formations in the global economy. This shift poses substantial challenges for German firms engaged in international trade and labour divisions. While the EU saw a slight increase in GDP in 2023, Germany's economic performance contrastingly declined.

At the close of the year, the German economy experienced a notable slowdown. The Federal Statistical Office reported a decrease in GDP for the fourth quarter of 2023 relative to the preceding quarter, following a period of stagnation in GDP through the first three quarters of 2023 amid challenging global economic conditions.

In 2023, e-commerce sales of goods dropped by 11.8% to €79.7 billion, down from €90.4 billion the previous year, without adjusting for inflation. The proportion of e-commerce sales of goods within the overall retail sector is projected to decrease to 10.2% in 2023, compared to 11.8% in 2022. Meanwhile, teleshopping sales in Germany remained static at €2.3 billion for the year. Additionally, sales of watches and jewelry through e-commerce channels declined by 15.4%.

In contrast to the broader trends observed in the German e-commerce and retail sectors, Shop LC has demonstrated remarkable resilience and growth of 49% from LY through its expansion and product innovation strategies.

#### **Technological Advancements:**

The Technological advancements involve several key innovations that are transforming the e-commerce and teleshopping landscape. Key innovations include enhanced digital payment systems, the use of AI for personalized shopping experiences, and the integration of AR and VR to improve product visualization.

#### **Consumer Behaviour Changes:**

Recent shifts in consumer behaviour demonstrate a strong inclination towards sustainable shopping and a demand for seamless omni-channel experiences. Today's consumers are increasingly environmentally conscious, favouring products and brands that adopt eco-friendly practices and sustainable sourcing. They are willing to pay a premium for such products and show brand loyalty to companies that resonate with their values.

**Competitive Landscape:**

The market is highly competitive with major players like Amazon and QVC dominating due to their vast product range and advanced logistic capabilities. However, affordable and niche markets remain relatively less saturated, providing opportunities for specialized retailers like SHOP LC GmbH to leverage their unique product offerings and customer service to build a loyal customer base.

**Regulatory Impacts:**

Regulatory frameworks are increasingly influencing the online retail industry, with significant implications for operational practices, consumer rights, and data management.

The enforcement of General Data Protection Regulation (GDPR) across the EU has set a stringent standard for data handling and consumer privacy similarly Evolving consumer protection regulations are focusing more on transparency and fairness in online transactions.

For a company like Shop LC, navigating these regulatory landscapes is critical. The company must integrate robust data protection protocols to comply with GDPR, adopt clear and fair consumer practices to align with consumer protection laws.

**Business Developments and Achievements:**

Shop LC experienced a robust 49% revenue growth year-over-year, reflecting our strategic initiatives in business development and market expansion.

An analysis of the sales revenue development on the basis of geographical aspects shows that the percentage of sales revenue from Germany amounts to 87% (prior year: 78.6%), while the percentage of sales revenue from Austria decreased to 13% (prior year: 21.4%). But we have strong plans in place to support the growth in Austria.

The key developments during the year were as follows:

**TV Household Expansion:** In the financial year we saw successful expansion into German teleshopping market with acquisition of 13 million new household with Vodafone TV Network where we launched our SD channel in March 2023 and added HD channel as well in September 2023, which resulted into 47% higher TV new customer acquisition vs last year.

**Product Line Enhancements:** Shop LC strategically expanded its product offerings to include Designer Jewelry, Plain Metal Jewelry, and Fashion Jewelry, effectively boosting sales across these categories. Each line met distinct consumer preferences, from luxury and minimalist aesthetics to trendy, affordable designs, receiving positive customer feedback for quality and variety.

Additionally, the company ventured into the non-jewelry sector with a new beauty category, introducing high-quality skincare and cosmetics that captured significant market interest,



further enhancing sales and customer satisfaction. This expansion has solidified SHOP LC GmbH's presence in both Jewelry and lifestyle markets.

**Technology and Innovation:** The year also featured major advancements in Shop LC's technology infrastructure, with upgrades to the e-commerce platform and automation tools can enhance customer service by providing instant responses to inquiries and support requests, thus improving overall customer satisfaction.

## Financial Performance Analysis

### Revenue and Profitability

**Revenue Growth:** Shop LC saw a substantial increase in revenue, growing by 49% year-over-year from €14.4 million in FY ending March 23 to €21.4 million in the FY ending March 24. This indicates strong sales performance and market acceptance of their offerings during the fiscal year.

**Decrease in Stock-In-Trade:** There was a significant reduction in the decrease of stock-in-trade, with a change from €5.05 million in FY ending March 23 to €4.69 million in the FY ending March 24, showing a reduction of 7.3%. This suggests better inventory management and possibly less excess stock being written off or discounted.

**Cost of Materials:** The overall cost of materials, including raw materials, consumables, supplies, and purchased goods, increased by 6.9% to 8 million. This is aligned with the increased sales, indicating scaling of production, or purchasing to meet higher demand.

**Personnel Expenses:** Personnel expenses, including wages, salaries, social security contributions, and other benefits, saw an increase of 10.5% to €4.05 million. This rise reflects possibly higher employment levels or wage increases, supporting the expansion and growth of the company.

**Other Operating Expenses:** Other operating expenses also rose by 45.2% to €15 million, which might include Airtime cost (include Impact of additional airtime cost on Vodafone) shipping and handling, marketing, administrative expenses, or other operational costs associated with expanded business activities.

**Interest and Similar Expenses:** Interest expenses increased significantly by 118.3% to €774K in the FY ending March 24, which is indicative of increased borrowing to finance operations or expansions.

**Net Loss:** Despite the revenue growth, the company reported an increased net loss for the year from €6.39 million FY ending March 23 to €7.86 million in FY ending March 24, marking a 23% increase in losses. This suggests that the costs and expenses associated with expansion and scaling have outpaced the revenue gains in the short term.

## **Financial Position**

### **Asset and Inventory Management**

Fixed assets decreased from €1.40 for the FY ending March 2023 million to €1.20 million for the FY ending March 2024, reflecting reductions in investments in property, plant, and equipment and increased depreciation.

Inventory levels also decreased from €5.05 million for the FY ending March 2023 to €4.69 million for the FY ending March 2024. This was the result of improvements in inventory management, such as better forecasting or more efficient turnover of stock.

### **Liabilities and Debt Management**

Shop LC's Trade accounts payable decreased from €7.82 million to €6.39 million, indicating improvements in managing payables or renegotiating supplier terms.

However, liabilities to affiliated companies rose substantially from €12.92 million to €20.88 million, this represents loan from the affiliated group company Shop LC Global Inc. to support our ongoing projects and operational expansion.

### **Equity and Financial Health**

Deficit not covered by equity expanding from €12.20 million for the FY ending March 2023 to €20.06 million for the FY ending March 2024. This increase, primarily attributed to the year's net losses.

The balance sheet total increased from €21.6 million in the prior year to €29.12 million in the financial year.

### **Conclusion**

Shop LC's financial overview for the FY ending March 2024 illustrates robust sales growth alongside increasing operational costs. The company has strong plans for optimizing cost structures, enhancing asset utilization, and strategically managing liabilities to ensure sustainable growth and financial health moving forward.

## **Risk Management and Compliance**

Shop LC has implemented a balanced risk management system for minimizing the risks associated with the following risk areas.

### **Macroeconomic Risks**

Early indicators from financial markets and central banking authorities suggest a potential easing of inflation in our key regions. Nonetheless, the global economic landscape remains heavily influenced by ongoing geopolitical tensions, including Russia's conflict with Ukraine, instability in the Middle East, and the crisis in the Red Sea region, compounded by high global debt levels. These factors are expected to continue affecting commodity prices, wages, energy costs, and ultimately, consumer purchasing power. However, the adverse effects on these economic elements are anticipated to mildly lessen in 2024.

### **Returns**

Excessive customer returns, beyond company forecasts, pose a risk to the business by potentially increasing operational expenses and negatively impacting profitability. Shop LC, however, has structured its warehouse logistics to efficiently manage even a high volume of returns, mitigating this risk. Additionally, the company safeguards its financial stability by maintaining sufficient liquidity reserves specifically for handling refunds.

### **Risk Identification and Mitigation Strategies**

Our risk management system is designed to identify risks promptly and thoroughly, ensuring timely communication to decision-makers, along with consistent monitoring and control. It incorporates traditional controlling tools including short-term and long-term planning, as well as regular monthly or quarterly comparisons with current and previous year results.

Each risk identified within the system is comprehensively described and evaluated concerning its likelihood and potential impact. The management team plays a crucial role in this process, actively participating in the risk analysis and evaluations, and overseeing the management of various areas.

## **Governance and Corporate Responsibility**

### **Employee Focus and Development**

Throughout the year, Shop LC maintained an average staff of 90 employees, underscoring our commitment to fostering a skilled and dynamic workforce. We are dedicated to the continuous growth and development of our team, which is reflected in our comprehensive training and development programs. These initiatives are designed not only to enhance professional skills but also to align employee goals with the strategic direction of the company. Our commitment to employee development is a core part of our governance policies, ensuring that as our

company evolves, our people grow with us, fully equipped to meet new challenges, and drive our business forward effectively.

### **Corporate Social Responsibility**

Our "One for One" initiative is a cornerstone of our CSR strategy, reflecting our dedication to community engagement and ethical practices. For every product sold, provides one meal to underprivileged children in India, directly linking our business success to positive social impact. This program not only addresses immediate nutritional needs but also fosters a deeper connection between our customers and the broader global community. By integrating this initiative with our commitment to environmental sustainability, we ensure that our business operations contribute holistically to societal well-being.

## **Future Outlook and Strategic Planning**

### **Strategic Objectives for the Next Fiscal Year**

Despite the broader economic uncertainty and a modest GDP growth forecast of +0.3% for 2024 by the Federal Ministry for Economic Affairs and Climate Protection, Shop LC is aiming for significant growth for the FY ending March 2025. We are projecting an ambitious revenue increase of 41.8%, aiming to reach €30.5 million next year. This growth is anticipated even as the German E-Commerce and Distance Selling Trade Association (bevh) and the EHI Retail Institute forecast a stabilization in the e-commerce sector with an expected nominal sales increase of 2%.

Our strategic objectives for the upcoming year are aligned with our ambitious growth targets. We plan to expand our geographic footprint, enhance our product offerings, and make substantial investments in technology to streamline operations and improve customer experience. Detailed projections indicate that these strategic initiatives are not only aligned with market opportunities but are also designed to capitalize on the anticipated industry recovery and growth. We will continue to allocate resources effectively to support these plans, ensuring that Shop LC meets its financial goals in the challenging economic landscape.

## **Conclusion**

In conclusion, Shop LC has demonstrated robust performance and strategic agility in a competitive market. The strategies implemented during the financial year have positioned the company well for future growth and continued success.

Dusseldorf, 17<sup>th</sup> May 2024

Shop LC GmbH



Deepak Mishra  
Managing Director

# Allgemeine Auftragsbedingungen

## für

### Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

#### 1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

#### 2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

#### 3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

#### 4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

#### 5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

#### 6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

#### 7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unrechtmäßiger Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

#### 8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

#### 9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

#### 10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

#### 11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Fall hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrssteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

#### 12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

#### 13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

#### 14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbelegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbelegungsgesetzes teilzunehmen.

#### 15. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.