

# **RAPORT ROCZNY**

**Modern Commerce Spółka Akcyjna**

**za okres**

**od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

## Spis Treści

1. Pismo Zarządu.....	3
2. Wybrane dane finansowe .....	4
3. Wybrane dane finansowe spółki Złote Wyprzedaże SA.....	5
3.1. Wartości przychodów, wartości EBITDA spółki Złote Wyprzedaże S.A. za 1Q 2019.....	5
3.2. Wartość zobowiązań spółki Złote Wyprzedaże S.A na 31.12.2018 r.....	5
4. Roczne sprawozdanie finansowe.....	6
4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	6
4.2. Bilans .....	15
4.3. Rachunek zysków i strat.....	19
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	20
4.5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	22
4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	24
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności.....	43
6. Oświadczenie Zarządu.....	43
7. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.....	43
8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	43

## 1. Pismo Zarządu

Pismo zarządu spółki „Modern Commerce” S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu spółki „Modern Commerce” S.A. (Spółka) przedstawiamy Państwu raport roczny podsumowujący działalność gospodarczą Spółki w roku obrotowym 2018. Prezentujemy w nim wyniki finansowe stan majątkowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, a także informacje na temat istotnych zmian zachodzących w Spółce w 2018 r.

Zarząd Spółki w bieżącym roku koncentrował się na pozyskaniu nowych źródeł przychodów oraz współpracy ze spółką zależną Złote Wyprzedaże S.A. (ZW) będącej właścicielem szybko rosnącej platformy zakupowej pod nazwą zlotewyprzedaze.pl, gdzie posiada 40% w kapitale zakładowym, a rolę inwestora strategicznego odgrywa francuski gigant internetowy Vente Privee (VP).

W zakresie pozyskania nowych źródeł przychodów kluczowa jest kwestia niewielkiego kapitału obrotowego firmy, która determinuje koncentrację działań na pośrednictwie handlowym z wykorzystaniem posiadanych kompetencji i kontaktów zarządu.

Dzięki takim właśnie relacjom z rynkiem francuskim, w 2018 roku dokonano pierwszych transakcji sprzedaży wyrobów firmy Krosno (szkło gospodarcze), co jest kontynuowane w tym roku. Planowane są kolejne dostawy dla nowych klientów oraz negocjowana jest umowa w zakresie wyłączności dystrybucji produktów tego producenta na najbliższe lata na rynek francuski ewentualnie kluczowych dla Spółki klientów.

Ponieważ umowa z inwestorem strategicznym (VP) odbyła się przy czynnym udziale obecnego zarządu Modern Commerce S.A.(MC), a posiadany pakiet mniejszościowy jest kluczowym aktywem emitenta, to znaczna część działań członków zarządu nastawiona jest na bezpośrednie zaangażowanie w rozmowy z właścicielami VP oraz jej kadrami managerską, co przyniosło znaczący skutek w zakresie wydłużenia posiadanej opcji sprzedaży akcji ZW oraz zmiany częściowej jej realizacji (możliwość płatności akcjami VP) opisane raportem MC z dnia 25 marca 2019.

Do kluczowych kwestii roku 2019 należą rebranding ZW na przyjętą dla całej grupy nazwę VeePee oraz wdrożenie długo oczekiwanych systemów informatyczno-logistycznych, które umożliwią jej skokowy wzrost sprzedaży i osiągnięcie zakładanych poziomów rentowności.

Zarząd MC jednocześnie bacznie obserwuje rynek i analizuje kilka komplementarnych aktywności jak pośredniczenie w pozyskiwaniu strategicznych partnerów dla platformy ZW w szczególności w zakresie rozbudowy bazy klientów oraz kluczowych dostawców produktów na rynku polskim.

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN		EUR	
Kapitał własny	19 425 392,67	19 394 339,99	4 517 533,18	4 649 917,28
Kapitał zakładowy	11 733 542,00	11 733 542,00	2 728 730,70	2 813 191,88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 710 829,42	2 682 631,73	630 425,45	643 178,15
Zobowiązania długoterminowe	2 375 079,89	2 275 219,45	552 344,16	545 498,44
Zobowiązania krótkoterminowe	298 550,16	199 681,73	69 430,27	47 874,97
Aktywa razem	22 136 222,09	22 076 971,72	5 147 958,63	5 293 095,43
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	424 002,30	457 301,31	98 605,19	109 640,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 956,31	1 463,69	1 850,30	350,93

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 864,31	0,00	10 514,50	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-134 078,90	-982 386,74	-31 423,02	-231 438,44
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	48 546,56	-952 589,07	11 377,48	-224 418,47
Zysk (strata) brutto	24 964,85	-1 214 368,19	5 850,82	-286 090,46
Zysk (strata) netto	31 052,70	-1 199 502,46	7 277,58	-282 588,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-118 507,38	-1 200 070,09	-27 773,65	-282 722,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	125 000,00	1 200 838,12	29 295,27	282 902,94
Przepływy pieniężne netto, razem	6 492,62	768,03	1 521,62	180,94
Liczba akcji (w szt.)	117 335 420	117 335 420	117 335 420,00	117 335 420,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,0100	-0,0100	0,00	0,00
Wartość księgową na jedną akcję				

Przeliczenia kursu	2018	2017
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,3000	4,1709
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2669	4,2447

### 3. Wybrane dane finansowe spółki Złote Wyprzedaże S.A.

Wybrane dane finansowe Złote Wyprzedaże S.A.	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN	
Kapitał własny	-13 611 099,57	-7 464 832,68
Kapitał zakładowy	4 153 360,20	4 153 360,20
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 443 218,75	11 661 684,21
Zobowiązania długoterminowe	13 008 842,95	7 216 980,98
Zobowiązania krótkoterminowe	3 948 481,85	2 887 910,82
Aktywa razem	4 832 119,18	4 196 851,53
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	173 197,74	164 840,58
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 482 253,84	1 176 955,05

Wybrane dane finansowe Złote Wyprzedaże S.A.	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
	PLN	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 018 647,78	7 106 637,29
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 630 542,04	-5 050 502,84
Amortyzacja	-959 412,18	344 636,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 831 665,92	-4 995 083,31
Zysk (strata) brutto	-6 146 266,89	-4 982 705,65
Zysk (strata) netto	-6 146 266,89	-4 982 705,65

#### 3.1. Wartości przychodów, wartości EBITDA spółki Złote Wyprzedaże S.A. za 1Q 2019

Dane dotyczące sprzedaży i EBITDA w tys. PLN.	Q12019	Q12018
	PLN	
Sprzedaż netto	4047	2991
<b>EBITDA:</b>	-1122	-1200

#### 3.2. Wartość zobowiązań spółki Złote Wyprzedaże S.A. na 31.12.2018 r.

Zadłużenie z tytułu pożyczek w tys. PLN	
Razem	13 007

## **4. Roczne sprawozdanie finansowe**

### **4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

#### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Modern Commerce S.A. dawniej Air Market Spółka Akcyjna („Spółka”) powstała z przekształcenia ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników podjętą dnia 06 kwietnia 2010 roku. W roku 2016 Spółka zmieniła nazwę na Modern Commerce S.A. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 27 maja 2010 roku, pod numerem KRS 0000354814. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141718320, NIP 5222909794. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka miała siedzibę w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 107. Od dnia 15 czerwca 2018 roku siedziba Spółki mieści się w Warszawie, pod adresem: ul. Mikołaja Kopernika nr 5 lok 7.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według Statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- działalność związana z urządzeniami informatycznymi.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy trwający dwanaście miesięcy zakończonych

31 grudnia 2018 roku.

#### **2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI -DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Ocenę sytuacji oraz uzasadnienie do zajętogo stanowiska dotyczącego możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, a co za tym idzie przyjęcia zasad wyceny aktywów i pasów dla jednostek kontynuujących działalność Zarząd Spółki zamieścił w punkcie 45 dodatkowych informacji i objaśnień.

#### **3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z inną spółką.

#### **4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

##### **4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2342 z późn. zm., – zwanej dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe w złotych i groszach, do dwóch miejsc po przecinku.

#### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub w przypadku prac rozwojowych zakończonych sukcesem według kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie

i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są nabyte przez jednostkę, spełniające definicję aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz przyjętej stawki amortyzacyjnej są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane okres i stawki amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne. Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów, po dokonanej weryfikacji wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości, jest obniżana do ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania, lub wartości godziwej ustalonej w inny sposób.

#### 4.3. Środki trwałe

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej zgodnie z odrębnie obowiązującymi przepisami prawa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wynik przeszacowania wartości odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny

jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego (ulepszenie środka trwałego).

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania. Odpisy amortyzacyjne odnoszone są w koszty amortyzacji w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej niższej niż 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty amortyzacji w miesiącu oddania do używania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz stawka amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane okresy i stawki amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych obsługi zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych środków trwałych za okres realizacji budowy/zadania, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 4.5. Inwestycje finansowe w jednostki podporządkowane i inne finansowe inwestycje

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Inwestycje te nie stanowią instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Pozostałe finansowe inwestycje, są wyceniane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, przy czym w przypadku inwestycji finansowych, których wartość rynkowa lub godziwa nie jest możliwa do



ustalenia zgodnie z przepisami w/w/rozporządzenia są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. Spółka w ramach stosowanych procedur dokonuje przeglądu sprawozdań finansowych tych spółek oraz ich planów na okresy przyszłe. Odpisu z tytułu utraty wartość dokonuje w ciężar kosztów finansowych.

#### 4.6. Leasing

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania (metoda wewnętrznej stopy zwrotu). Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu na podstawie otrzymywanych faktur od leasingodawców. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej lub pozostałej działalności operacyjnej.

#### 4.7. Zapasy

Spółka nie wykazuje zapasów. Nabywane na bieżąco na potrzeby administracji i biura materiały są odnoszone w koszty bieżące.

#### 4.8. Należności krótko- i długoterminowe, w tym z tytułu udzielonych pożyczek

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Na dzień bilansowy odpisem objęto w całości należności, które nie zostały spłacone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w

niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności finansowe z tytułu udzielonych pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

#### 4.9. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy

Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

31 grudnia 2018 roku 31 grudnia 2017 roku

USD 3,75973,4813

EUR 4,30004,1709

#### 4.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku, w kasie oraz na rachunkach podmiotów pośredniczących w płatnościach realizowanych przez klientów detalicznych za pomocą kart płatniczych, wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie, środków na rachunkach bankowych.

#### 4.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów: czynne i bierne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 4.12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”. Należności z tytułu nieopłaconego kapitału zakładowego są wykazywane w wartościach ujemnych pomniejszających wysokość kapitału własnego.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (agio) po pomniejszeniu o koszty emisji akcji oraz przekazany na kapitał zapasowy zysk netto. Zmniejszenie kapitału zapasowego wynika z pokrycia strat netto spółki oraz strat lat ubiegłych wynikających z korekt błędów lat ubiegłych. W roku obrotowym 2015 kapitał zapasowy został pomniejszony o należność z tytułu nieopłaconego agio. W roku 2016 nastąpiło zwiększenie kapitału zapasowego o wartość zysku netto za rok 2015.

Wynik lat ubiegłych obejmuje nie pokryte straty netto lat ubiegłych oraz straty netto lat ubiegłych wynikające z dokonanych korekt błędów lat ubiegłych.

#### 4.13. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 4.14. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów bankowych i pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

#### 4.15. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### 4.16. Zobowiązania

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 4.17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, przy czym zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

#### 4.18. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Ponieważ spółka nie ma wystarczającej pewności, że strata podatkowa będzie mogła być wykorzystana w ciągu kolejnych 5 lat do pomniejszenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, a zatem czy aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane ze stratą podatkową będzie mogło się zrealizować, zgodnie z zasadą ostrożności Spółka nie wykazuje tego w sprawozdaniu jako aktywo.

Ponadto, z uwagi na fakt, że brak jest dostatecznej pewności odnośnie uzyskania korzyści z odwrócenia aktywowanego podatku dochodowego w przyszłości wynikającego z innych przejściowych różnic (np. utworzonych rezerw, zaliczonych przyszłych przychodów do przychodów podatkowych zgodnie z uzyskaną interpretacją), Spółka zachowując zasadą ostrożności nie aktywowała podatku odroczonego. Szczegółowe ustalenie potencjalnego odroczonego podatku ujawnione zostało w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

#### 4.19. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### 4.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### 4.19.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. W przypadku braku pewności ich uzyskania Spółka tworzy odpisy aktualizujące ich wartość w ciężar kosztów finansowych.

##### 4.19.3. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### 4.20. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez dotychczasowych udziałowców, dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia

udziałów polegająca na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

## 4.2. Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>21 704 192,25</b>	<b>21 617 692,06</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe		
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny		
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>21 704 192,25</b>	<b>21 617 692,06</b>
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	21 704 192,25	21 617 692,06
a) w jednostkach powiązanych	21 704 192,25	21 617 692,06
- udziały lub akcje	19 700 777,60	19 700 777,60
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	2 003 414,65	1 916 914,46
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>432 029,84</b>	<b>459 279,66</b>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>424 002,30</b>	<b>457 301,31</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	424 002,30	457 301,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 925,63	
- do 12 miesięcy	3 925,63	
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	415 766,36	383 557,00
c) inne	4 310,31	73 744,31
d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 956,31</b>	<b>1 463,69</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 956,31	1 463,69
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 956,31	1 463,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 956,31	1 463,69
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>71,23</b>	<b>514,66</b>
<b>C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>		
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>22 136 222,09</b>	<b>22 076 971,72</b>



Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 425 392,67</b>	<b>19 394 339,99</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	11 733 542,00	11 733 542,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 330 661,33	10 330 661,33
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 669 863,36	-1 470 360,88
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	31 052,70	-1 199 502,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>2 710 829,42</b>	<b>2 682 631,73</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	37 199,37	207 730,55
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 955,77	16 043,60
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	27 243,60	191 686,95
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	27 243,60	191 686,95
II. Zobowiązania długoterminowe	2 375 079,89	2 275 219,45
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	2 375 079,89	2 275 219,45
a) kredyty i pożyczki	1 092 927,41	1 060 458,67
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 282 152,48	1 214 760,78
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	298 550,16	199 681,73
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	298 550,16	199 681,73
a) kredyty i pożyczki	202 907,67	66 251,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	95 642,49	43 685,04
- powyżej 12 miesięcy	95 642,49	43 685,04
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		75 464,00
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne		14 281,09
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy		

2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>22 136 222,09</b>	<b>22 076 971,72</b>

### 4.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2018	2017
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>44 864,31</b>	
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 864,31	
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>178 943,21</b>	<b>982 386,74</b>
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii	81,30	
III. Usługi obce	135 242,44	748 331,35
IV. Podatki i opłaty, w tym:	734,00	9 055,39
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia		225 000,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 885,47	
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-134 078,90</b>	<b>-982 386,74</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>189 925,94</b>	<b>64 950,50</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	189 925,94	64 950,50
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 300,48</b>	<b>35 152,83</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	7 300,48	35 152,83
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>48 546,56</b>	<b>-952 589,07</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>114 661,16</b>	<b>163 378,61</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
<i>- od jednostek powiązanych</i>		
<i>- od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
II. Odsetki, w tym:	38 884,36	24 474,47
<i>- od jednostek powiązanych</i>	38 884,36	24 474,47
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	75 776,80	138 904,14
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>138 242,87</b>	<b>425 157,73</b>
I. Odsetki, w tym:	138 242,87	206 482,16
<i>- dla jednostek powiązanych</i>		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		218 675,57
<b>K. Wynik brutto (I+/-J)</b>	<b>24 964,85</b>	<b>-1 214 368,19</b>
L. Podatek dochodowy	6 087,85	14 865,73
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>31 052,70</b>	<b>-1 199 502,46</b>

#### 4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2018	2017
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 394 339,99</b>	<b>19 243 842,45</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>19 394 339,99</b>	<b>19 243 842,45</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>11 733 542,00</b>	<b>10 383 542,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		1 350 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		1 350 000,00
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 733 542,00	11 733 542,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- z kapitału zapasowego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>10 330 661,33</b>	<b>10 330 661,33</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)		
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych		
- podziału zysku		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- pokrycie kosztów emisji		
- wypłata dywidendy		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 330 661,33	10 330 661,33
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wpłat na poczet akcji serii C		
- wpłat na poczet akcji serii D		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 470 360,88</b>	<b>-1 281 017,06</b>

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy		
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 470 360,88	1 281 017,06
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 470 360,88	1 281 017,06
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	1 199 502,46	189 343,82
a) zwiększenia (z tytułu)	1 199 502,46	189 343,82
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 199 502,46	189 343,82
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty zyskiem		
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 669 863,36	1 470 360,88
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 669 863,36	-1 470 360,88
<b>8. Wynik netto</b>	<b>31 052,70</b>	<b>-1 199 502,46</b>
a) zysk netto	31 052,70	
b) strata netto		-1 199 502,46
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 425 392,67</b>	<b>19 394 339,99</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>19 425 392,67</b>	<b>19 394 339,99</b>

#### 4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2018	2017
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>31 052,70</b>	<b>-1 199 502,46</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-149 560,08</b>	<b>-567,63</b>
1. Amortyzacja		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-74 342,19	66 895,89
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	99 358,51	143 237,32
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-170 531,18	124 221,22
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	33 299,01	-235 915,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 787,66	38 467,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	443,43	-66,65
10. Inne korekty		-137 407,65
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-118 507,38</b>	<b>-1 200 070,09</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>145 000,00</b>	<b>2 576 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		1 350 000,00
2. Kredyty i pożyczki	145 000,00	65 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 161 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>20 000,00</b>	<b>1 375 161,88</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	20 000,00	1 260 954,35
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		114 207,53
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>125 000,00</b>	<b>1 200 838,12</b>

<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>6 492,62</b>	<b>768,03</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>6 492,62</b>	<b>768,03</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 463,69</b>	<b>695,66</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>7 956,31</b>	<b>1 463,69</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

#### 4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

##### 1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w złotych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>						
Saldo otwarcia	0,00	-	-	-	-	<b>0,00</b>
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	0,00	-	-	-	-	0,00
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>						
Saldo otwarcia	0,00	-	-	-	-	<b>0,00</b>
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	0,00	-	-	-	-	0,00
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>						
Saldo otwarcia	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
Saldo zamknięcia	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>



## Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
<i>Wykorzystanie</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Korekta odpisu</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>						
Saldo otwarcia	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>
Saldo zamknięcia	<b>0,00</b>	-	-	-	-	<b>0,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie użytkowała środków trwałych ujętych w księgach rachunkowych na podstawie umów leasingu finansowego lub innych o podobnym charakterze.

## 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>			600,00	-	600,00
Zwiększenia, w tym:			-	-	-
Nabycie/uiszczone zaliczki			-	-	-
Zmniejszenia, w tym:			-	-	-
<i>Zaliczki rozliczone wykonanymi     zadaniami (oprogramowanie przyjęte     do użytkowania)</i>			-	-	-
<i>Likwidacja</i>			-	-	-
<i>Inne (korekta kwalifikacji wydatku)</i>			-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>			600,00	-	600,00
<b><u>Umorzenie</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>			600,00	-	600,00
Zwiększenia, w tym:			-	-	-
Amortyzacja okresu			-	-	-
Zmniejszenia, w tym:			-	-	-
Likwidacja			-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>			600,00	-	600,00
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>			0,00	-	0,00
Zwiększenia – odpis aktualizujący należności z tytułu zaliczek			-	-	-
Zwiększenia – utrata wartości			-	-	-
Zmniejszenia, w tym:			-	-	-
<i>Wykorzystanie</i>			-	-	-
<i>Korekta odpisu</i>			-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>			0,00	-	0,00
<b><u>Wartość netto</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>			0,00	-	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>			0,00	-	0,00

### 3. INWESTYCJE

Inwestycje długoterminowe

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały i akcje	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - udziały/akcje	Razem
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 916 914,46</b>	<b>19 700 777,60</b>	<b>21 617 692,06</b>
Wartość brutto		1 916 914,46	19 700 777,60	21 617 692,06
Odpisy aktualizujące				
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>154 785,74</b>	<b>0,00</b>	<b>154 785,74</b>
Nabycie udziałów/akcji			0,00	0,00
Udzielone pożyczki (w kursie z wyceny na dzień bilansowy)		0,00		0,00
Naliczone odsetki		154 785,74		154 785,74
Rozwiązanie odpisu aktualizującego				
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Sprzedaż				
Amortyzacja okresu				
Aktualizacja wartości		68 285,55		68 285,55
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>19 700 777,60</b>	<b>21 704 192,25</b>
Wartość brutto		2 003 414,65	19 700 777,60	21 704 192,25
Odpisy aktualizujące				

### 4. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 0,00 złotych.

### 5. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i w ciągu roku obrotowego na podstawie umów najmu Spółka użytkowała:

- umowa na korzystanie z lokalu przy ul. Mołdawska 9 VI piętro, 02-127 Warszawa za wynagrodzeniem 100 zł miesięcznie brutto (od dnia 01.01.2016 rok do dnia 30 czerwca 2018
- umowa na korzystanie z lokalu przy ul. Kopernika 5/7 , 00-367 Warszawa za wynagrodzeniem 369,00 zł miesięcznie brutto (od dnia 01.07.2018).

### 6. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI,

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**7. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH,**

<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY</b>			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2018	31.12.2017
1.	Liczba akcji	117 335 420	117 335 420
2.	Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
3.	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>11 733 542,00</b>	<b>11 733 542,00</b>

<b>STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY</b>				
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
1.	akcje zwykłe serii B	bez uprzywilejowania	152 251	15 225,10
2.	akcje zwykłe serii A	bez uprzywilejowania	1 500 000	150 000,00
3.	akcje zwykłe serii C	bez uprzywilejowania	5 000	500,00
4.	akcje zwykłe serii D	bez uprzywilejowania	120 000	12 000,00
5.	akcje zwykłe serii E	bez uprzywilejowania	300 000	30 000,00
6.	akcje zwykłe serii I	bez uprzywilejowania	101 758 169	10 175 816,90
7.	akcje zwykłe serii K	Bez uprzywilejowania	13 500 000	1 350 000,00
<b>Razem</b>			<b>117 335 420</b>	<b>11 733 542,00</b>

<b>STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY</b>				
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów
1.	Probatas	31.367.361	26,733%	31 367 361
2.	Mirallia Holdco S.A.	33 852 114	28,851%	33 852 114
3.	Deluco SARL	17 464 628	14,884%	17 464 628
4.	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 094 010	6,046%	7 094 010
5.	Pozostali	18 427 307	15,705%	18 427 307
6.	Marcin Michnicki	9 130 000	7,781%	9 130 000
<b>Razem</b>		<b>117 335 420</b>	<b>100,00%</b>	<b>117 335 420</b>

**8. PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY,**

**8.1. Podział zysku za rok poprzedni**

W roku obrotowym 2017 Jednostka nie osiągnęła zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło stratę w kwocie 1 199 502,46 PLN w całości pokryć z przyszłych zysków Spółki (Uchwała nr 6 z 26.06.2018 roku).

## 8.2. Podział zysku za rok bieżący

Jednostka osiągnęła zysk w wysokości 31 052,40 na dzień sporządzenia sprawozdania nie podjęto decyzji na co będzie przeznaczony/

## 9. DANE O STANIE REZERW WEDŁUG CELU ICH UTWORZENIA NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE KOŃCOWYM,

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na zwroty towarów	Rezerwa na audyt	Rezerwa na SF	Inne (koszty okresu)	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>16 043,60</b>	-	-	<b>9 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>182 086,95</b>	<b>207 730,55</b>
Zwiększenia	-	-	-	11 200,00	0,00	-	<b>20 880</b>
Wykorzystanie	6 087,85	-	-	9 600,00	-	166 043,35	<b>181 731,20</b>
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:</b>	<b>9 955,77</b>	-	-	<b>11 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16 043,6</b>	<b>37 199,57</b>
Długoterminowe		-	-				-
Krótkoterminowe	9 955,77	-	-	11 200,00	0,00	16 043,6	37 199,57

## 10. DANE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI, ZE WSKAZANIEM STANU NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO

W 2018 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia odpisów aktualizujących należności.

## 11. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ, OKRESIE SPŁATY

Lp.	Zobowiązania	Stan na 01.01.2018	Stan na 31.12.2018	a) do 1 roku,	b) powyżej 1 roku do 3 lat,	c) powyżej 3 do 5 lat,	d) powyżej 5 lat,
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 275 219,45	2 375 079,89	0,00	0,00	2 375 079,89	0,00
	a) kredyty i pożyczki	1 060 458,67	1 092 927,41	0,00	0,00	1 092 927,41	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 214 760,78	1 282 152,48	0,00	0,00	1 282 152,48	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>2 275 219,45</b>	<b>2 375 079,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 375 279,89</b>	<b>0,00</b>

## 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

W roku 2018 wystąpiły w Spółce rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów. Na dzień bilansowy saldo wynosi 71,23 PLN.

## 13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Nie wystąpiły.

## 14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

W roku obrotowym 2016 Spółka zawarła umowę zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z umowy pożyczki. Zawarcie powyższej umowy zastawu wymagane było postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, zawartej przez Spółkę w dniu 28 października 2016 roku. W dniu 14 grudnia 2016 roku Zastawca jako Pożyczkodawca i Spółka Złote Wyprzedaże S.A. jako Pożyczkobiorca, celem wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, zawarli Umowę Pożyczki. Wartość Wierzytelności z Umowy Pożyczki na dzień 14 grudnia 2016 roku wynosiła 453 724,61 euro. Zastaw Rejestrowy zabezpiecza Zabezpieczone Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 000 000,00 (trzy miliony) euro.

W roku 2016 Spółka zawarła umowę zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach. Na podstawie zawartej umowy, Zastawca (Spółka Modern Commerce S.A.)

ustanowił na rzecz Zastawnika (Vente-privée.com Holding Societe Anonyme) zastaw cywilny na Akcjach Spółki Złote Wyprzedaże S.A. przysługujących Zastawcy, tj. 16 613 441 akcjach zwykłych imiennych Spółki Złote Wyprzedaże S.A., stanowiących, na Dzień Zawarcia Umowy 100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki Złotych Wyprzedaży S.A.

#### **15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE**

Na dzień 31.12.2018 spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

#### **16. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY**

##### **a) Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży była następująca:**

Rodzaj działalności (w złotych)	Rok zakończony	Rok zakończony
	dnia	dnia
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	roku	roku
1. sprzedaż towarów	44 864,31	-
2. pozostałe	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży, razem	44 864,31	0,00

##### **b) Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży była następująca:**

Obszar działalności (w złotych)	Rok zakończony	Rok zakończony
	dnia	dnia
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	roku	roku
1. Obrót krajowy	0,00	0,00
2. Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	44 864,31	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	44 864,31	0,00

#### **17. WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

W roku 2018 nie dokonano odpisów aktualizujących.

#### **18. WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW,**

Nie dotyczy.

#### **19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM**

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

**20. ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSKU, STRATY) BRUTTO**

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

<b>ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>			
Lp	Wyszczególnienie	za okres55	
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
1.	<b>Przychody i zyski w ewidencji</b>	<b>349 451,41</b>	<b>289 854,89</b>
2.	<b>Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):</b>	<b>290 304,51</b>	<b>112 687,20</b>
2.1.	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	74 342,19	59 965,51
2.2.	- odsetki od pożyczek naliczone	38 884,36	24 474,47
2.3.	- odsetki od obligacji naliczone	0,00	0,00
2.4.	- pozostałe przychody NPP	177 077,96	28 247,22
3.	<b>Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>189 301,39</b>
4.	<b>Razem przychody podatkowe (1-2+3)</b>	<b>59 146,90</b>	<b>366 469,08</b>
5.	<b>Koszty i straty w ewidencji</b>	<b>324 486,56</b>	<b>1 504 223,08</b>
6.	<b>Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>14 623,39</b>
6.1.	- koszty dotacji	0,00	0,00
6.2.	- koszty niewypłaconych wynagrodzeń	0,00	0,00
6.3.	- pozostałe	0,00	0,00
6.4.	- odsetki budżetowe	0,00	0,00
6.5.	- koszty egzekucji	0,00	5 568,00
6.6.	- inne opłaty, vat nkup	0,00	9 055,39
7.	<b>Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):</b>	<b>166 423,35</b>	<b>503 409,31</b>
7.1.	- odsetki naliczone	138 242,87	184 860,96
7.2.	- utworzone rezerwy	20 880,00	191 686,95
7.3.	- ujemne różnice kursowe		126 861,40
7.4.	- pozostałe koszty NKUP	7 300,48	
8.	<b>Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8.1.	- koszty zgromadzenia kapitału	0,00	0,00
9.	<b>Zwiększenia kosztów – koszty roku 2017 (rozwiązane rezerwy)</b>	<b>0,00</b>	<b>142 100,81</b>
10.	<b>Razem koszty podatkowe (5-6-7+8+9)</b>	<b>158 063,21</b>	<b>1 128 291,19</b>
11.	<b>Dochód / strata (4-9)</b>	<b>(98 916,31)</b>	<b>(761 822,11)</b>
12.	<b>Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
13.	<b>Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
14.	<b>Podstawa opodatkowania (10-11-12)</b>	<b>(98 916,31)</b>	<b>(761 822,11)</b>
15.	<b>Podatek dochodowy wg stawki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
16.	Odliczenia od podatku		
17.	<b>Podatek należny (14-15)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych na dzień bilansowy wynosi 9 955,77 zł. Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego ze względu na brak szczegółowych prognoz odnośnie przyszłych wyników podatkowych.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

## **21. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE; W TYM ODSETKI ORAZ SKAPITALIZOWANE RÓŻNICE KURSOWE OD ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W CELU ICH SFINANSOWANIA,**

W roku obrotowym oraz roku poprzedzającym rok obrotowy Spółka nie wytwarzała środków trwałych we własnym zakresie, nie wystąpiły również skapitalizowane koszty finansowe odniesione w wartość początkową środków trwałych czy wartości niematerialnych i prawnych.

## **22. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE; ODREBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA,**

W roku 2018 spółka nie dokonywała nakładów na niefinansowe aktywa trwałe (środki trwałe i wartości niematerialne i prawne).

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2019 wynoszą 0,00 zł na środki trwałe i na wartości niematerialne i prawne.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska.

Spółka nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska w przyszłych okresach.

## **23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>			
<b>Lp</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>za okres</b>	
		<b>od 01.01 do 31.12.2018</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2017</b>
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
2.	Dotacje	0,00	0,00
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	189 925,94	64 950,50
3.1.	- zobowiązania przedawnione i inne niezasadne	0,00	24 600,00
3.2.	- inne	189 925,94	40 350,50
<b>4.</b>	<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>189 925,94</b>	<b>64 950,50</b>

## **24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	7 300,48	35 152,83
3.1.	- inne	7 300,48	35 152,83
4.	<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 300,48</b>	<b>35 152,83</b>

## 25. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE – ODSETKI							
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	38 884,36	0,00	38 884,36
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	- pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	38 884,36	0,00	38 884,36
1.3.	- należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.4.	- inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	- należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38 884,36</b>	<b>0,00</b>	<b>38 884,36</b>

## 26. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE – ODSETKI						
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	138 242,87	138 242,87
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	138 242,87	138 242,87
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>138 242,87</b>	<b>138 242,87</b>

## 27. AKTYWA FINANSOWE

### Charakterystyka instrumentów finansowych

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	19 700 777,60
1.1	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	19 700 777,60
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	19 700 777,60
1.2	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	0,00	2 003 414,65
2.1	w jednostkach powiązanych	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	0,00	2 003 414,65
	- udzielone pożyczki	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	0,00	2 003 414,65
2.2	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Aktywa finansowe ogółem, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 700 777,60</b>	<b>21 704 192,25</b>
3.1	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3	wycenione w cenie nabycia	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	21 704 192,25

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe na początek okresu	0,00	1 916 914,46	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	21 617 692,06
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	86 500,19	0,00	0,00	0,00	0,00	86 500,19
2.1.	- wycena	0,00	47 615,84	0,00	0,00	0,00	0,00	47 615,84
2.2.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0,00	38 884,36	0,00	0,00	0,00	0,00	38 884,47
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- konwersja/wycena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	21 704 192,25

<b>WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
1.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 003 414,65	2 003 414,65	0,00
1.1.	- pożyczki	2 003 414,65	2 003 414,65	0,00
1.2.	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
1.3.	- inne aktywa	0,00	0,00	0,00
2.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00
2.1.	- pożyczki	0,00	0,00	0,00
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
2.3.	- inne aktywa	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>2 003 414,65</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>0,00</b>

<b>POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY</b>						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:				Razem
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	2 003 414,65
1.1.	- w jednostkach powiązanych	0,00	2 003 414,65	0,00	0,00	2 003 414,65
1.2.	- w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	- w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 003 414,65</b>

<b>RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY</b>								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długoterm.	część krótkoterm.	
1.	Umowa pożyczki	EURIBOR+1,50%	EURIBOR+1,50%	2020-01-12	930 000,00	2 003 414,65	2 003 414,65	
<b>Razem</b>						<b>2 003 414,65</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>0,00</b>

<b>RYZIKO KREDYTOWE - MAKSYMALNA KWOTA STRATY, NA JAKĄ NARAŻONA JEST JEDNOSTKA</b>		
<b>Lp</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Maksymalna strata</b>
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00
1.1.	- instrumenty pochodne	
1.2.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
1.3.	- pożyczki	
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	
1.5.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 003 414,65
2.1.	- pożyczki	2 003 414,65
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	
2.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00
3.1.	- pożyczki	
3.2.	- dłużne papiery wartościowe	
3.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00
4.1.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
4.2.	- pożyczki	
4.3.	- dłużne papiery wartościowe	
4.4.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
5.	Należności z tytułu dostaw i usług	0,00
6.	Pozostałe należności	424 002,30
7.	Zobowiązania warunkowe	
<b>Razem</b>		<b>2 427 416,95</b>

### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany kursów wymiany walut, z uwagi na dokonywania zakupów u dostawców zagranicznych oraz posiadanie pożyczek w walucie obcej. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko finansowe. W 2013 roku wyemitowała pochodne instrumenty finansowe (warranty) dające prawo zamiany na akcje spółki.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka stara się negocjować warunki zamówień od dostawców w taki sposób, żeby płatność następowała niedługo po złożeniu zamówienia, minimalizując to ryzyko.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną walutowego kontraktu terminowego, ani innego kontraktu terminowego.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka jest pożyczkodawcą, przez co narażona jest na ryzyko niespłacenia pożyczek.

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki jest równe wartości udzielonych pożyczek.

Spółka stara się negocjować warunki pożyczek oraz sprawdzać wiarygodność pożyczkobiorców, aby zminimalizować to ryzyko.

### **Ryzyko płynności**

Spółka jest pożyczkobiorcą, w związku z czym narażona jest na ryzyko płynności, wyrażone jako brak możliwości zrealizowania obowiązku wynikającego z posiadanego instrumentu finansowego w odpowiednim czasie. Spółka planuje wydatki w taki sposób, żeby odpowiednio wcześniej przygotowywać się do wymaganych spłat. Pożyczki udzielone przez akcjonariusza w roku obrotowym i w roku poprzedzającym w wysokości 1 282 152,48 zł zostaną spłacone w 2019.

## **28. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

## **29. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>Lp</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień</b>
		<b>31.12.2018</b>
1.	Środki pieniężne w kasie	24,20
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 932,11
3.	Inne środki pieniężne	
4.	Inne aktywa pieniężne	
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	7 956,31
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	
8.	<b>Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>7 956,31</b>

## **30. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE**

Umowy nieuwzględnione w bilansie, zawarte na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku, zostały szczegółowo opisane z punkcie „Zobowiązania warunkowe”.

Innych umów nieuwzględnionych w bilansie Spółka nie posiada.

### 31. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
L p	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017
1.	Pracownicy umysłowi	0,00	0,00
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 32. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH			
L p	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
1.	Zarząd Spółki	0,00	225 000,00
2.	Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>225 000,00</b>

### 33. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 34. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
L p	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	11 200,00	9 600,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	<b>Łączne wynagrodzenie</b>	<b>11 200,00</b>	<b>9 600,00</b>

**35. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO, W TYM KOREKTA BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH**

W roku 2018 nie wystąpiły w Spółce znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**36. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU KATABILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Po dniu bilansowym wszystkie zdarzenia jakie wystąpiły a dotyczyły roku 2018 zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

**37. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM, W TYM METOD WYCENY ORAZ ZMIAN SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując te same zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

**38. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując te same zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

**39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**40. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

**Grupa kapitałowa**

Spółka jest jednostką powiązaną dla Spółki Złote Wyprzedaże SA, z siedziba w Warszawie.

Brak istotnych transakcji zakupu z jednostkami powiązanymi

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	Złote Wyprzedaże SA	2 003 414,65	0,00	52 398,81			
	<b>Razem</b>	<b>2 003 414,65</b>	<b>0,00</b>	<b>52 398,81</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych ze stronami powiązanymi**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, jak i 31 grudnia 2017 roku były zawierane na warunkach rynkowych.



Prze strony powiązane, zgodnie z UoR rozumie się jednostki powiązane oraz

- a. osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- b. osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- c. jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- d. jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki.

#### 41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	Złote Wyprzedaże SA, ul. Mołdawska 9 Warszawa	19 700 777,60		19 700 777,60	40	40	jednostka astawarzyszona
<b>Razem</b>		<b>19 700 777,60</b>	<b>0,00</b>	<b>19 700 777,60</b>			

#### 42. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 43. Połączenie spółek handlowych

Nie wystąpiło.

#### 44. Zagrożenie dla kontynuacji działalności

W roku 2018 Spółka w dalszym ciągu nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej, jednakże czynnie poszukiwała nowych możliwości rozwoju.

Strategicznym założeniem Modern Commerce S.A. jest prowadzenie działalności jako spółki holdingowej skupiającej podmioty działające w branży e-commerce. Realizując te założenia Modern Commerce jest podmiotem dominującym względem działającej w branży e-commerce spółki Złote Wyprzedaże S.A. Spółka ta prowadzi działalność jako klub zakupowy, którego członkom oferowane są produkty w tym znanych światowych marek oraz popularnych projektantów w atrakcyjnych cenach. Sprzedaż powyższych artykułów odbywa się za pośrednictwem serwisu internetowego [www.zlotewyprzedaze.pl](http://www.zlotewyprzedaze.pl).

Pod koniec maja 2016 roku podjęte zostały negocjacje z potencjalnym Partnerem biznesowym w sprawie wzajemnej współpracy. Przedmiotem negocjacji było pozyskanie branżowego inwestora strategicznego dla Spółki Złote Wyprzedaże S.A.. Negocjacje zakończyły się zawarciem w dniu 28 października 2016 roku Umowy Inwestycyjnej, regulującej warunki inwestycji w Spółkę Złote Wyprzedaże S.A., polegającej w szczególności

na objęciu przez Vente-privee.com Holding Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu 21 182 137 akcji zwykłych imiennych w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki, i tym samym dysponowanie akcjami stanowiącymi 51 % udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki ZW, oraz zapewnieniu Spółce ZW dodatkowego finansowania poprzez udzielenie pożyczki wysokości 2 510 992 euro.

Perspektywy dotyczące rynku branży e-commerce na kolejne kilka lat są obiecujące, odnotowuje się rosnącą popularność zakupów internetowych. Jak wynika z badań gałąź branży związana z klubami zakupowymi znajduje się w Polsce wciąż w fazie rozwoju.

#### **45. UJAWNIE NIE INFORMACJI, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

Pod koniec października 2016 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną, regulującą warunki inwestycji w Spółkę, polegającą w szczególności na objęciu przez Vente-privee.com Holding Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu 21 182 137 akcji zwykłych imiennych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Złote Wyprzedaże S.A., i tym samym dysponowanie akcjami stanowiącymi 51 % udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki ZW, oraz zapewnieniu Spółce ZW dodatkowego finansowania poprzez udzielenie pożyczki wysokości 2 510 992 euro.

Spółka Modern Commerce S.A. przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych aktywów finansowych wg stanu na 31.12.2018 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą aktywa finansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2018 r.):

1. Okres prognozy 7 lat
2. Stopa dyskonta 17,33%
3. Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji 3,5%
4. Dynamika wzrostu przychodów w okresie prognozy (r/r):

<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
37%	69%	59%	54%	44%	33%	23%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:  
• wolne przepływy pieniężne; • stopy dyskontowe; • udział w rynku w okresie prognozowanym.

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących ośrodka generującego przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla ośrodka generującego środki pieniężne. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą podlegały dynamicznemu wzrostowi.

Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów finansowych na dzień 31.12.2018r. nie wykazał potrzeby utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość bilansową.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi **Załącznik nr 1** do Raportu Roczego

## **6. Oświadczenie Zarządu**

Oświadczenie Zarządu stanowi **Załącznik nr 2** do Raportu Roczego

## **7. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego**

Opinia i raport biegłego rewidenta stanowią **Załącznik nr 3** do Raportu Roczego

## **8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią **Załącznik nr 4** do Raportu Roczego



Marcin Michnicki – Członek Zarządu



Marek Dabrowski – Członek Zarządu

**Modern Commerce S.A.**  
ul. Kopernika 5 lok. 7; 00-367 Warszawa  
NIP: 522-29-09-794, REGON: 141718320  
KRS: 0000354814