

RAPORT ROCZNY

Modern Commerce Spółka Akcyjna

za okres

od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Spis Treści

1.	Pismo Zarządu	3
2.	Wybrane dane finansowe	4
3.	Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	5
4.	Roczne sprawozdanie finansowe	6
4.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	6
4.2.	Bilans	14
4.3.	Rachunek zysków i strat	18
4.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
4.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	21
4.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	23
5.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	43
5.1.	Informacje podstawowe.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.2.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.4.	Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.6.	Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
5.8.	Informacje dodatkowe	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
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

Szanowni Państwo,

w imieniu spółki Modern Commerce S.A. przedstawiamy Państwu raport roczny podsumowujący działalność gospodarczą Spółki w roku obrotowym 2019. 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 2019 r., jak i ważnych zdarzeń po dniu bilansowym mających miejsce przed finalnym przygotowaniem niniejszego sprawozdania.

W minionym roku zarząd koncentrował się na trzech segmentach działań: handlu wyrobami ze szkła na rynku francuskim, nadzorem i wsparciem operacyjnym spółki Złote Wyprzedaje S.A. (ZW S.A.) oraz poszukiwaniach nowych podmiotów/celów inwestycyjnych komplementarnych do platformy zlotewyprzedaje.pl.

W wyniku zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, na mocy, których Spółka stała się większościowym akcjonariuszem w ZW S.A. nastąpi pełna koncentracja na działaniach mających za zadanie wypracowanie dodatniej rentowności podmiotu zależnego i w miarę możliwości rozbudowa grupy w zakresie handlu internetowego.

Wyjście inwestora strategicznego ze spółki ZW S.A. upatrujemy jako szansę poszerzenia działalności poza segment modowy i zdywersyfikowania operacyjnego grupy na rynku polskim.

Splata pożyczki przez spółkę zależną umożliwi nam zintensyfikowanie działań mających na celu handlowe wzmocnienie firmy zapewniając konieczny kapitał obrotowy.

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.

Obserwując obecną ogólną sytuację w otoczeniu rynkowym zakładamy, że spowoduje ona u wielu podmiotów borykających się z problemami nadwyżek stanów magazynowych zintensyfikowanie działań w ramach internetowego kanału dystrybucji co jest domeną naszej platformy zlotewyprzedaje.pl.

Chcąc wykorzystać ten rynkowy moment koncentracja i pomoc w rozwoju naszego głównego aktywa wydaje się na dzień dzisiejszy kluczowa dla wzrostu wartości Modern Commerce S.A.

Zarząd Modern Commerce S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	PLN		EUR	
Kapitał własny	10 424 993,45	19 425 392,67	2 423 402,63	4 517 533,18
Kapitał zakładowy	11 733 542,00	11 733 542,00	2 727 588,916	2 728 730,70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 841 044,65	2 710 829,42	660 431,59	630 425,45
Zobowiązania długoterminowe	1 225 842,89	2 375 079,89	284 960,45	552 344,16
Zobowiązania krótkoterminowe	1 582 482,08	298 550,16	367 865,09	69 430,27
Aktywa razem	13 266 038,10	22 136 222,09	3 083 834,23	5 147 958,63
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	116 217,40	424 002,30	27 015,99	98 605,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	238 668,75	7 956,31	55481,13	1 850,30

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019		okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 817,78	44 864,31	42033,05	10 514,50
Zysk (strata) ze sprzedaży	-77 228,93	-134 078,90	-17952,70	-31 423,02
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-54 183,01	48 546,56	-12595,42	11 377,48
Zysk (strata) brutto	-8 990 635,31	24 964,85	-2 089 970,55	5 850,82
Zysk (strata) netto	-9 000 399,22	31 052,70	-2 092 240,27	7 277,58
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	217 360,55	-118 507,38	50 527,81	-27 773,65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 351,89	125 000,00	3 103,79	29 295,27
Przepływy pieniężne netto, razem	230 712,44	6 492,62	53631,60	1 521,62
Liczba akcji (w szt.)	117 335 420	117 335 420	117 335 420	117 335 420,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,0100	-0,0100	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję				

Przeliczenia kursu	2019	2018
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2585	4,3000
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,3018	4,2669

3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Wybrane dane finansowe Złote Wyrpedaże S.A.	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
	PLN	
Kapitał własny	-20 643 816,54	-13 611 099,57
Kapitał zakładowy	4 153 360,20	4 153 360,20
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 723 016,09	18 443 218,75
Zobowiązania długoterminowe	2 150 900,09	13 008 842,95
Zobowiązania krótkoterminowe	21 672 506,02	3 948 481,85
Aktywa razem	5 079 199,55	4 832 119,18
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	68 084,40	173 197,74
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 214 223,98	1 482 253,84

Wybrane dane finansowe Złote Wyrpedaże S.A.	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 178 303,75	13 018 647,78
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 515 419,89	-5 630 542,04
Amortyzacja	-930 476,09	-959 412,18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 923 012,60	-5 831 665,92
Zysk (strata) brutto	-7 032 716,97	-6 146 266,89
Zysk (strata) netto	-7 032 716,97	-6 146 266,89

3.1. Wartości przychodów, wartości EBITDA spółki Złote Wyrpedaże S.A. za 2019

Dane dotyczące sprzedaży i EBITDA w tys. PLN.	2019 FY	2018 FY
	PLN	
Sprzedaż netto	18 178	13 019
EBITDA:	-5 752	-5 692

3.2. Wartość zobowiązań spółki Złote Wyrpedaże S.A. na 31.12.2019 r.

Zadłużenie z tytułu pożyczek w tys. PLN	
Razem	15 544

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 Zgromadzenia 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 1 stycznia 2016 roku do 15.06.2018 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, pod adresem: ul. Mołdawska 9. Obecnie 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 2019 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 2019 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 zajętego stanowiska dotyczącego możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, a co za tym idzie przyjęcia zasad wyceny aktywów i pasów dla jednostek kontynuujących działalności 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 się 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 wartości 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 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000

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 niepokryte 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, równoległe 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 odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony 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 odroczony 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 odroczony 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 polegającą 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	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	10 900 000,00	21 704 192,25
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
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		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	10 900 000,00	21 704 192,25
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 900 000,00	21 704 192,25
a) w jednostkach powiązanych	10 900 000,00	21 704 192,25
- udziały lub akcje	10 900 000,00	19 700 777,60
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	0,00	2 003 414,65
- 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		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
B. AKTYWA OBROTOWE	2 366 038,10	432 029,84
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	116 217,40	424 002,30
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	116 217,40	424 002,30
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 611,74	3 925,63
- do 12 miesięcy	52 611,74	3 925,63
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	63 605,66	415 766,36
c) inne	0,00	4 310,31
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 249 251,52	7 956,31
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 249 251,52	7 956,31
a) w jednostkach powiązanych	2 010 582,77	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	2 010 582,77	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	238 668,75	7 956,31
- inne środki pieniężne	238 668,75	7 956,31
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569,18	71,23
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	13 266 038,10	22 136 222,09

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 424 993,45	19 425 392,67
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	-2 638 810,66	-2 669 863,36
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-9 000 399,22	31 052,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	2 841 044,65	2 710 829,42
I. Rezerwy na zobowiązania	32 719,68	37 199,37
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 719,68	9 955,77
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	13 000,00	27 243,60
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	13 000,00	27 243,60
II. Zobowiązania długoterminowe	1 225 842,89	2 375 079,89
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	1 225 842,89	2 375 079,89
a) kredyty i pożyczki	1 225 842,89	1 092 927,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 282 152,48
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 582 482,08	298 550,16
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	1 582 482,08	298 550,16
a) kredyty i pożyczki	155 269,86	202 907,67
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 353 282,89	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	73 929,33	95 642,49
- powyżej 12 miesięcy	73 929,33	95 642,49
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	0,00	0,00
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

- długoterminowe

- krótkoterminowe

PASYWA RAZEM:

13 266 038,10

22 136 222,09

4.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2019	2018
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	180 817,78	44 864,31
<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	180 817,78	44 864,31
B. Koszty działalności operacyjnej	258 046,71	178 943,21
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	81,30
III. Usługi obce	74 418,74	135 242,44
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 961,90	734,00
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	176 666,07	42 885,47
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-77 228,93	-134 078,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	32 706,28	189 925,94
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	32 706,28	189 925,94
E. Pozostałe koszty operacyjne	9 660,36	7 300,48
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	9 660,36	7 300,48
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-54 183,01	48 546,56
G. Przychody finansowe	25 997,70	114 661,16
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:	25 997,70	38 884,36
<i>- od jednostek powiązanych</i>	12 493,92	38 884,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	0,00	75 776,80
H. Koszty finansowe	8 962 450,00	138 242,87
I. Odsetki, w tym:	156 157,71	138 242,87
<i>- dla jednostek powiązanych</i>		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	8 800 777,60	
IV. Inne	5 514,69	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	-8 990 635,31	24 964,85
L. Podatek dochodowy	9 763,91	6 087,85
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Wynik netto (K-L-M)	-9 000 399,22	31 052,70

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2019	2018
	19 425 392,67	19 394 339,99
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 425 392,67	19 394 339,99
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	11 733 542,00	11 733 542,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	11 733 542,00	11 733 542,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
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		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	10 330 661,33	10 330 661,33
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
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
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		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
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		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 638 810,66	-1 470 360,88

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	-2 638 810,66	1 470 360,88
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	31 052,70	1 470 360,88
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	31 052,70	1 199 502,46
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 199 502,46
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	1 199 502,46
b) zmniejszenia (z tytułu)	31 052,70	0,00
- pokrycia straty zyskiem	31 052,70	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 669 863,36	-2 669 863,36
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 669 863,36	-2 669 863,36
8. Wynik netto	-9 000 399,22	31 052,70
a) zysk netto	0,00	31 052,70
b) strata netto	9 000 399,22	0,00
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 424 993,45	19 425 392,67
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 424 993,45	19 425 392,67

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2019	2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-9 000 399,22	31 052,70
II. Korekty razem	9 217 759,77	-149 560,08
1. Amortyzacja		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9 204,66	-74 342,19
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	126 683,41	99 358,51
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-4 479,69	-170 531,18
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	307 784,90	33 299,01
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 713,16	-37 787,66
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-497,95	443,43
10. Inne korekty	8 800 777,60	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	217 360,55	-118 507,38
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
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		
II. Wydatki	0,00	0,00
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	120 000,00	145 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	120 000,00	145 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	106 648,11	20 000,00
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	100 000,00	20 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	6 648,11	0,00
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 351,89	125 000,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	230 712,44	6 492,62

E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	230 712,44	6 492,62
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 956,31	1 463,69
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	238 668,75	7 956,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

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

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
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	0,00	-	-	-	-	0,00
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	0,00	-	-	-	-	0,00
<u>Odpisy aktualizujące</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
<i>Wykorzystanie</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Korekta odpisu</i>	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	0,00	-	-	-	-	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	-	-	-	-	0,00

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 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 2019 roku

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

3. INWESTYCJE

Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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
Saldo zamknięcia, z tego:	19 700 777,60	0,00	0,00	21 704 192,25
Wartość brutto	19 700 777,60	0,00	0,00	21 704 192,25
Odpisy aktualizujące				
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	25 997,70
Nabycie udziałów/akcji			0,00	0,00
Udzielone pożyczki (w kursie z wyceny na dzień bilansowy)		0,00		0,00
Naliczone odsetki		0,00		25 997,70
Rozwiązanie odpisu aktualizującego				
Zmniejszenia, w tym:	8 800 777,60	0,00	0,00	10 804 192,25
Sprzedaż				
Amortyzacja okresu		0,00		2 003 414,65
Aktualizacja wartości	8 800 777,60	0,00		8 800 777,60
Saldo zamknięcia, z tego:	10 900 000,00	0,00	0,00	10 900 000,00
Wartość brutto		0,00	0,00	10 900 000,00

Inwestycje Krótkoterminowe

(w złotych)	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały i akcje	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki	krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - udziały/akcje	Razem
Saldo zamknięcia, z tego:	0,00	2 003 414,65	0,00	2 003 414,65
Wartość brutto	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące				
Zwiększenia, w tym:	0,00	25 997,70	0,00	25 997,70
Nabycie udziałów/akcji			0,00	0,00
Udzielone pożyczki (w kursie z wyceny na dzień bilansowy)		0,00		0,00
Naliczone odsetki		25 997,70		25 997,70
Aktualizacja okresu		0,00		0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż				
Amortyzacja okresu		0,00		0,00
Aktualizacja wartości	0,00	18 829,58		18 829,58
Saldo zamknięcia, z tego:	0,00	2 010 582,77	0,00	2 010 582,77
Wartość brutto		0,00	0,00	2 010 582,77

4. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku i w ciągu roku obrotowego na podstawie umów najmu Spółka użytkowała:

- umowa na korzystanie z lokalu przy ul. Mikołaja Kopernika 5/7, 00-367 Warszawa za wynagrodzeniem 369 zł miesięcznie brutto miesięcznie

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 UPZYWILEJOWANYCH,

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2019	31.12.2018
1.	Liczba akcji	117 335 420	117 335 420
2.	Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
3.	Kapitał podstawowy	11 733 542,00	11 733 542,00

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
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
Razem			117 335 420	11 733 542,00

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów
1.	Probatus	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
Razem		117 335 420	100,00%	117 335 420

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

8.1. Podział zysku za rok poprzedni

W roku obrotowym 2018 Jednostka osiągnęła zysk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk w kwocie 31.052,70 PLN w całości przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych (Uchwała nr 7 z 26.06.2018 roku).

8.2. Pokrycie straty za rok obrotowy

Zarząd nie podjął decyzji co do pokrycia straty na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

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 2019 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
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	9 955,77	-	-	11 200,00	0,00	16 043,60	37 199,37
Zwiększenia	9 763,91	-	-	13 000,00	0,00	0,00	22 763,91
Wykorzystanie	-	-	-	11 200,00	-	16 043,60	27 243,60
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym:	19 719,68	-	-	13 000,00	0,00	0,00	32 719,68
Długoterminowe		-	-				-
Krótkoterminowe	19 719,68	-	-	13 000,00	0,00	0,00	32 719,68

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

W 2019 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 01.01.2019	Stan na 31.12.2019	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	2 375 079,89	1 225 842,89	0,00	1 225 842,89	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	1 092 927,41	1 225 842,89	0,00	1 225 842,89	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 282 152,48	0,00	0,00	0,00	0,00	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
	RAZEM	2 375 079,89	1 225 842,89	0,00	1 225 842,89	0,00	0,00

12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE

W roku 2019 wystąpiły w Spółce rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów. Na dzień bilansowy saldo wynosi 569,18 PLN.

13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Nie wystąpiły.

14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

W dniu 28 października 2016 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z VP Holding. W dniu 14 grudnia 2016 roku Spółka jako Pożyczkodawca i 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.

W wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej została również zawarta umowa zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach z Umowy pożyczki. Zastaw Rejestrowy i cywilny zabezpieczał spłaty wierzytelności pieniężnych przysługujących VP od Spółki wynikających z Umowy Inwestycyjnej;

W roku 2016 Spółka zawarła umowę zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach. Na podstawie zawartej umowy, Spółka jako Zastawca ustanowiła na rzecz Zastawnika (Vente-privée.com Holding Societe Anonyme) zastaw cywilny i rejestrowy na Akcjach Spółki Złote Wyprzedaże S.A. przysługujących Zastawcy, tj. 16 613 441 akcjach zwykłych imiennych Spółki Złote Wyprzedaże S.A.

celem zabezpieczenia spłaty wierzytelności pieniężnych przysługujących VP Holding od Spółki wynikających z Umowy Inwestycyjnej;

W związku z podpisaniem przez Spółkę w dniu 29 lipca 2020 roku umowy wyjścia z inwestycji Vente-privee.com Holding Societe Anonyme, wygasłe roszczenia o spłatę wierzytelności pieniężnych przysługujących VP Holdings od Modern Commerce wynikające z Umowy Inwestycyjnej, a w konsekwencji wygasły ustanowione zastawy;

W dniu 30 lipca 2020 roku Spółka oraz ZWSA podpisały Porozumienie o spłacie Pożyczki w wysokości 453.724,61 euro oraz odsetek. Zgodnie z Porozumieniem Pożyczka wraz z odsetkami zostanie w całości spłacona w transzach w walucie polskiej w terminie do dnia 30 września 2020 roku. Do dnia 30 lipca 2020 roku spłacone zostało 75% kwoty głównej pożyczki, tj. kwota 1.505.190,54 zł oraz odsetki pieniężne od całości Pożyczki obliczone na dzień 30 lipca 2020 roku, tj. łączna kwota 1.603.618,37 zł

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

Na dzień 31.12.2019 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 dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
1. sprzedaż towarów	180 817,78	44 864,31
2. pozostałe	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży, razem	180 817,78	44 864,31

b) Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży była następująca:

Obszar działalności (w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
1. Obrót krajowy	0,00	0,00
2. Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	180 817,78	44 864,31
Przychody netto ze sprzedaży, razem	180 817,78	44 864,31

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

W roku 2019 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 PRZEWDZIANEJ 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:

ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
1.	Przychody i zyski w ewidencji	239 521,76	349 451,41
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	145 963,94	290 304,51
2.1.	- różnice kursowe z wyceny bilansowej	93 891,36	74 342,19
2.2.	- odsetki od pożyczek naliczone	25 997,70	38 884,36
2.3.	- odsetki od obligacji naliczone	0,00	0,00
2.4.	- pozostałe przychody NPP	26 074,88	177 077,96
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	93 557,82	59 146,90
5.	Koszty i straty w ewidencji	9 230 157,07	324 486,56
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	13 136,96	0,00
6.1.	- koszty dotacji	0,00	0,00
6.2.	- koszty niewypłaconych wynagrodzeń	0,00	0,00
6.3.	- pozostałe	9 660,36	0,00
6.4.	- odsetki budżetowe	3 476,60	0,00
6.5.	- koszty egzekucji	0,00	0,00
6.6.	- inne opłaty, vat nkup	0,00	0,00
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	9 063 544,43	166 423,35
7.1.	- odsetki naliczone	146 670,81	138 242,87
7.2.	- utworzone rezerwy	13 000,00	20 880,00
7.3.	- ujemne różnice kursowe	103096,02	
7.4.	- pozostałe koszty NKUP		7 300,48
7.5.	- odpisy aktualizujące	8 800 777,60	
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	0,00	0,00
8.1.	- koszty zgromadzenia kapitału		0,00
9.	Zwiększenia kosztów – koszty roku 2019	11 837,81	0,00
10.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8+9)	165 313,49	158 063,21
11.	Dochód / strata (4-9)	(71 755,67)	(98 916,31)
12.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0,00	0,00
13.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	0,00	0,00
14.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	(71 755,67)	(98 916,31)
15.	Podatek dochodowy wg stawki	0,00	0,00
16.	Odliczenia od podatku		
17.	Podatek należny (14-15)	0,00	0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych na dzień bilansowy wynosi 19 719,68 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; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA,

W roku 2019 spółka nie dokonywała nakładów na niefinansowe aktywa trwałe (środki trwałe i wartości niematerialne i prawne).

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2020 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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
2.	Dotacje	0,00	0,00
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	32 706,28	189 925,94
3.1.	- zobowiązania przedawnione i inne niezasadne	0,00	0,00
3.2.	- inne	32 706,28	189 925,94
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	32 706,28	189,925,94

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
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):	9 660,36	7 300,48
3.1.	- inne	9 660,36	7 300,48
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	9 660,36	7 300,48

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	25 997,70	0,00	25 997,70
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	25 997,70	0,00	25 997,70
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
Razem		0,00	0,00	0,00	25 997,70	0,00	25 997,70

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	156 157,71	0,00	156 157,71
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	156 157,71	0,00	156 157,71
Razem		0,00	0,00	156 157,71	0,00	156 157,71

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	10 900 000,00	10 900 000,00
1.1	· w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 900 000,00	10 900 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 900 000,00	10 900 000,00
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	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77
2.1	· w jednostkach powiązanych	0,00	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77
	- udzielone pożyczki	0,00	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77
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
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	10 900 000,00	12 910 582,77
3.1	· wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2	· wycenione w skorygowanej cenie nabycia		2 010 582,77					2 010 582,77
3.3	· wycenione w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 900 000,00	10 900 000,00

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	2 003 414,65	0,00	0,00	0,00	19 700 777,60	21 617 692,06
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- wycena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	0,00	25 997,70	0,00	0,00	0,00	0,00	25 997,70
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	18 829,58	0,00	0,00	0,00	8 800 777,60	8 819 607,18
3.1.	- konwersja/wycena	0,00	18 829,58	0,00	0,00	0,00	0,00	18 829,58
3.2.	- odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 800 777,60	8 800 777,60
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	10 900 000,00	12 910 582,77

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH, KTÓRYCH NIE WYCENIA SIĘ W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą

1.	Pożyczki udzielone i należności własne	2 010 582,77	2 010 582,77	0,00
1.1.	- pożyczki	2 010 582,77	2 010 582,77	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
	Razem	2 010 582,77	2 010 582,77	0,00

POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY						
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	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77
1.1.	- w jednostkach powiązanych	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77
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
	Razem	2 010 582,77	0,00	0,00	0,00	2 010 582,77

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ – POŻYCZKI UDZIELONE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
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%	2020-09-30	930 000,00	2 010 582,77	0,00	2 010 582,77
	Razem					2 010 582,77	0,00	2 010 582,77

RYZIKO KREDYTOWE - MAKSYMALNA KWOTA STRATY, NA JAKĄ NARAŻONA JEST JEDNOSTKA		
Lp	Wyszczególnienie	Maksymalna strata

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	2 010 582,77
2.1.	- pożyczki	2 010 582,77
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	52 611,74
6.	Pozostałe należności	63 605,66
7.	Zobowiązania warunkowe	
	Razem	2 126 800,17

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 2019 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.

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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2019
1.	Środki pieniężne w kasie	24,20
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	238 644,55
3.	Inne środki pieniężne	
4.	Inne aktywa pieniężne	
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	238 668,75
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	238 668,75

30. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Nie wystąpiły.

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
1.	Pracownicy umysłowi	0,00	0,00
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	0,00	0,00

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			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
1.	Zarząd Spółki	0,00	0,00
2.	Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	Razem	0,00	0,00

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 2019 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 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 800,00	11 200,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	12 800,00	11 200,00

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

W roku 2019 nie wystąpiły w Spółce znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

36. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na działalność

jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki

Inwestor branżowy spółki Złote Wyprzedaże S.A. (ZWSA), tj. Vente-Privée Holding.com, Société Anonyme z siedzibą w Luxemburgu (VP) podjął decyzję o wycofaniu się z rynku polskiego i zakończeniu inwestycji w spółkę Złote Wyprzedaże S.A.

W skutek tej decyzji Emitent, VP oraz pozostali akcjonariusze ZWSA w dniu 29 lipca 2020 r. podpisali umowę wyjścia z inwestycji w wyniku czego:

- 1) w dniu 29 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) spółki ZWSA podjęło uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, a ZWSA nabyła nieodpłatnie od VP 21.182.137 akcji własnych serii F o numerach od F 000 000 001 do F 021 182 137 stanowiących 51% w kapitale zakładowym ZWSA (Akcje serii F) - celem ich umorzenia bez wynagrodzenia
- 2) w dniu 29 lipca 2020 r. NZW ZWSA podjęło uchwałę w sprawie umorzenia Akcji serii F i obniżeniu kapitału zakładowego ZWSA o kwotę 2.118.213,70 zł tj. z kwoty 4.153.360,20 zł do kwoty 2.035.146,50 zł. Obniżenie kapitału zakładowego ZWSA nastąpiło poprzez umorzenie Akcji serii F. Po zarejestrowaniu uchwał NWZ ZWSA Emitent będzie posiadała 81,63% w kapitale zakładowym ZWSA stając się tym samym akcjonariuszem większościowym.
- 3) W dniu 29 lipca 2020 r. ZWSA podpisała z VP umowę o zwolnienie z długu wynikającego z dwóch umów pożyczek (z dnia 14 grudnia 2016 roku oraz z dnia 28 marca 2019 roku). Na mocy tej umowy zobowiązania ZWSA wobec VP wnoszące odpowiednio 2,613,386.42 EUR oraz 509,204.57 EUR wygasły.
- 4) W dniu 29 lipca 2020 strony (w tym Emitent) rozwiązały Umowę Akcjonariuszy z dnia 14 grudnia 2016 r. oraz Umowę Inwestycyjną z dnia 28 października 2016 r. Rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej spowodowało wygaśnięcie zabezpieczeń ustanowionych na majątku MCSA zabezpieczających wierzytelności przysługujące VP z tytułu Umowy Inwestycyjnej.
- 5) ZWSA oraz VP określiły warunki współpracy biznesowej w najbliższym czasie w zakresie dystrybucji towarów sprzedawanych przez VP podpisując Commercial Sale Agreement.
- 6) ZWSA nie będzie uprawniona do korzystania ze znaków handlowych oraz nazwy VEEPEE (po krótkim okresie przejściowym).
- 7) ZWSA rozwiąże umowy z niektórymi podmiotami grupy VP,
- 8) skutkiem zawartych porozumień Strony nie mają żadnych roszczeń wobec siebie wynikających z Umowy inwestycyjnej, Umowy Akcjonariuszy.

Obligacje.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii A Dzień wykupu 1.161 obligacje serii A zamiennych na akcje serii J o łącznej wartości nominalnej 1.161.000,00 PLN przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Spółka planuje podpisać Porozumienie zmieniające WEO zgodnie z art. 7 ustawy o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku, przedłużając m.in dzień wykupu do dnia 31.12.2021

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 TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Grupa kapitałowa

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

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI								
Lp	Wyszczególnienie	Przych. ze sprz. produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość netto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto z tytułu dostaw i usług	odpisy aktualizujące	
1.	Złote Wyprzedaże SA				0,00			
	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - ZAKUP ORAZ ZOBOWIĄZANIA								
Lp	Wyszczególnienie	Zakupy wykazane jako:				Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
		koszty działalności podstawowej	pozostałe koszty operacyjne	aktywa obrotowe	aktywa trwałe	z tytułu dostaw i usług	pozostałe (bez pożyczek)	
1.	Złote Wyprzedaże SA					0,00		
	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH 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	0,00	2 010 582,77	25 997,70	0,00	0,00	0,00
	Razem	0,00	2 010 582,77	25 997,70	0,00	0,00	0,00

Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych ze stronami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, jak i 31 grudnia 2018 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

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

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- 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
- 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
- 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 NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 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	8 800 777,60	10 900 000,00	40	40	jednostka stowarzyszona
Razem		19 700 777,60	8 800 777,60	10 900 000,00			

42. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego., ponieważ główny akcjonariusz Spółki Złote Wyprzedaże S.A. sporządza skonsolidowane SF

43. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

Nie wystąpiło.

44. INNE INFORMACJE

W roku 2019 Spółka w prowadziła działalność operacyjną na niewielką skalę, czynnie poszukując 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 stanie się podmiotem dominującym względem działającej w branży e-commerce spółki Złote Wyprzedaże S.A. (ZWSA) (z dniem rejestracji zmian w kapitale zakładowym spółki ZWSA dokonanych uchwałą z dnia 29.07.2020 roku) 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. W dniu 29 lipca 2020 roku strategiczny partner biznesowy spółki Złote Wyprzedaże S.A. dokonał dezinwestycji w spółkę i tym samym wycofał się z rynku polskiego. Potencjalnie może mieć to negatywny wpływ na rozwój spółki Złote Wyprzedaże, gdyż wiąże się to z utratą określonych kanałów ofertowych, wsparcia logistycznego i technicznego. 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.

Nie wiadomo jako zachowa się rynek branż e-commerce wobec obostrzeń wynikających z pandemii, jednak według ekspertów rosnąca popularność zakupów internetowych jeszcze przyspieszy pod wpływem epidemii 2020 roku, związanego z tym poczuciem zagrożenia i czasowym zamknięciem sklepów fizycznych. Wielu Polaków z konieczności wybierze zakupy on-line, które okażą się zdecydowanie lepszą alternatywą wobec tych tradycyjnych.

W marcu i kwietniu 2020 roku pojawiły się problemy w magazynach w Europie Zachodniej wynikające z braku zasobów ludzkich, co spowodowało opóźnienie w realizacji wysyłek i towarów oraz brak możliwości realizacji nowych. W późniejszym okresie sytuacja się ustabilizowała.

Na skutek opisanych w SF transakcji, w tym m.in. zwiększenia zaangażowania w spółkę Złote Wyprzedaże oraz częściowej spłaty pożyczki przez spółkę Złote Wyprzedaże S.A., sytuacja Spółki Modern Commerce uległa poprawie w tym w zakresie płynności i Zarząd na dzień sporządzenia SF nie widzi zagrożeń dla kontynuacji działalności spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy.

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

Spółka Modern Commerce S.A. przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych aktywów finansowych wg stanu na 31.12.2019 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.

Test przeprowadzono dla pakietu 16 613 441 akcji Spółki Złote Wyprzedaże S.A., które docelowo stanowić będą 81,63% kapitałów własnych na Spółki.

W dniu 29 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Złote Wyprzedaże S.A. podjęło uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, a Złote Wyprzedaże S.A. nabyła nieodpłatnie od Vente-privee.com Holding Société Anonyme 21.182.137 akcji własnych serii F o numerach od F 000 000 001 do F 021 182 137 stanowiących 51% w kapitale zakładowym Złoty Wyprzedaży S.A. (akcje serii F) - celem ich umorzenia bez wynagrodzenia. W wyniku realizacji powyższej uchwały spółka Modern Commerce S.A. stanie się właścicielem pakietu akcji stanowiących 81,63% kapitałów własnych Spółki Złote Wyprzedaże S.A.

W procedurze testu uwzględniono fakt podpisania w dniu 29 lipca 2020 r. przez Złote Wyprzedaże S.A. i Vente-privee.com Holding Société Anonyme umowę o zwolnienie z długu wynikającego z dwóch umów pożyczek (z dnia 14 grudnia 2016 roku oraz z dnia 28 marca 2019 roku). Na mocy tej umowy zobowiązania spółki Złote Wyprzedaże S.A. wobec Vente-privee.com Holding Société Anonyme wynoszące odpowiednio 2 613 386,42 EUR oraz 509 204,57 EUR wygasły.

Do oszacowania wartości odzyskiwalnej kapitałów własnych Spółki Modern Commerce S.A. zastosowano metodę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF).

Podczas prac nad testem oparto się na następujących danych i dokumentach, które zostały udostępnione przez Spółkę:

1. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z informacją dodatkową Spółki za rok 2019,
2. Projekcja rachunku zysków i strat na lata 2020-2024,
3. Inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez pracowników Spółki.

Kluczowe założenia dotyczące prognoz przedstawiono poniżej (31.12.2019 r.):

➤ Założenia w zakresie dynamiki przychodów z działalności operacyjnej:

Wyszczególnienie	2020/2019	2021/2020	2022/2021	2023/2022	2024/2023
Przychody ze sprzedaży	0%	13%	23%	20%	19%
EBITDA	-66%	-139%	142%	50%	39%

- Założenia dotyczące zastosowanej stopy dyskonta: 18,79% (stopa dyskontowa oraz strumienie pieniężne przyjęte w formule „przed opodatkowaniem”).
- Założenie dotyczące stopy wzrostu strumieni pieniężnych po okresie prognozy (parametr g): 2,5%.

Zgodnie z powyższymi wynikami przeprowadzonego testu, zachodzi przesłanka dokonania odpisu wartości pakietu 16 613 441 akcji mających docelowo stanowić 81,63% kapitałów własnych Spółki Złote Wyprzedaże S.A. na potrzeby sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Modern Commerce S.A. na dzień 31.12.2019 r.

Wartość odpisu dla pakietu 16 613 441 akcji mających docelowo stanowić 81,63% kapitałów własnych Spółki Złote Wyprzedaże S.A. wynosi: 8.801.000,00 zł.

Wartości pakietu 16 613 441 akcji mających docelowo stanowić 81,63% kapitałów własnych Spółki Złote Wyprzedaże S.A. na potrzeby sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Modern Commerce S.A. na dzień 31.12.2019 r. po dokonaniu odpisu będzie wynosić: 10.900.000,00 zł.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

6. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenia Zarządu stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

7. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.