

**Sprawozdanie Zarządu
Modern Commerce S.A.
z działalności Spółki
w roku obrotowym 2020**

Warszawa, 17 marca 2021 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa i siedziba Spółki

Wyszczególnienie	
Nazwa Spółki	Modern Commerce Spółka Akcyjna
Siedziba	02-127, Warszawa, ul. Mikołaja Kopernika 5/7
KRS	0000354814
NIP	522-290-97-94
REGON	141718320

1.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu z działalności wynosi 11.733.542,00 zł i dzielił się na:

- Seria A – 1 500 000 akcji
- Seria B – 152 251 akcji
- Seria C – 5 000 akcji
- Seria D – 120 000 akcji
- Seria E – 300 000 akcji
- Seria I – 101 758 169 akcji
- Seria K – 13 500 000 akcji

1.3. Zmiany w kapitale

W 2020 roku nie było zarejestrowanych zmian w kapitale zakładowym Spółki.

1. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 9 grudnia 2020 r. zostały podjęte uchwały;
 - A) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji L oraz zmiany Statutu Spółki (Uchwała nr 4). Na mocy tej uchwały podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2.679.247,40 złotych, tj. z kwoty 11.733.542,00 zł do kwoty 14.412.789,40 zł poprzez emisję 26.792.474 nowych akcji zwykłych imiennych serii L o wartości nominalnej 0,10zł („Akcje Serii L”). Akcje imienne serii L zostały objęte w dniu 20 stycznia 2021 r. i

opłacone wkładem niepieniężnym w postaci 3.738.024 akcji w spółce Złote Wyprzedaże S.A.

- B) w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje na okaziciela serii M, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do obligacji zamiennych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego), oraz zmiany Statutu Spółki (Uchwała nr 5) na mocy której zarząd został upoważniony do emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych)] („**Obligacje B**”). Obligacje B zostaną wyemitowane jako Obligacje zamienne uprawniające ich posiadaczy do objęcia nie więcej niż 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii M. Cena zamiany Obligacji na Akcje wynosi 0,12 zł Podniesiony został warunkowy kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 2.080.500zł. Warunkowy kapitał zakładowy został uchwalony celem:
- (i) przyznania praw do objęcia akcji serii J przez obligatariuszy obligacji zamiennych na akcje emitowanych na podstawie uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 marca 2016 roku. zgodnie z treścią nadaną uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08 maja 2017 roku; oraz
 - (ii) przyznania praw do objęcia akcji serii M przez obligatariuszy obligacji zamiennych na akcje emitowanych na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 grudnia 2020 roku; maksymalna liczba akcji serii M to 15.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.
- C) w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (Uchwała nr 6) na mocy której Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 1.500.000 zł przez emisję nie więcej niż 15.000.000 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy) w terminie nie dłuższym niż do upływu 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmian Statutu dokonanej uchwałą.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany dokonane powyższymi uchwałami nie zostały zarejestrowane. Zarząd nie podjął uchwały o WEO serii B.

2. Władze Spółki

2.1. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki, funkcję w Radzie Nadzorczej pełnią odpowiednio:

Skład Rady Nadzorczej	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Ewa Gułajska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Christophe Delachaux	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Gułajska	Członek Rady Nadzorczej
Michał Buk	Członek Rady Nadzorczej
Stephane Heusdens	Członek Rady Nadzorczej

2.2. Zarząd

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki, funkcję w Zarządzie pełnią odpowiednio:

Skład Zarządu	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Dabrowski	Członek Zarządu
Maciej Tygielski	Członek Zarządu

W dniu 15 grudnia 2020 r. pani Dagmara Gadomska została powołana na prokurenta samoistnego Spółki.

2.3. Zmiany w Organach Zarządzających i Nadzorujących Spółki

Od 1 stycznia 2020 r. do 9 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej był następujący

1. Ewa Gułajska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Agnieszka Gułajska - Członek Rady Nadzorczej
3. Christopher Delachaux - Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Cynowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Stephane Heusdens - Członek Rady Nadzorczej.

W 2020 członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

W okresie do dnia 1.01.2020 r. do dnia 21.12.2020 r. skład zarządu wyglądał następująco:

Skład Zarządu	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Dabrowski	Członek Zarządu
Marcin Michnicki	Członek Zarządu

Po rezygnacji Marcina Michnickiego w dniu 21 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza w dniu 22 grudnia 2020 r. powołała w skład zarządu z funkcją Członka Zarządu pana Macieja Tygielskiego.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie.

W dniu 9 grudnia 2020 r. NWZ podjęło uchwałę nr 9 zgodnie z którą *Zarząd składać się będzie z jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z tym zastrzeżeniem, że tak długo jak podmioty Mirallia Holdco S.A. i Deluco S.a.r.l. nie zejść poniżej stanu posiadania akcji w kapitale zakładowym Spółki w łącznej wysokości wynoszącej co najmniej 30% wszystkich akcji Spółki, podmioty te mają prawo powoływania i odwoływania jednego członka zarządu Spółki w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce oraz zainteresowanej osobie łącznie przez Mirallia Holdco SA oraz Deluco S.a.r.l., skutecznego od dnia jego doręczenia na adres siedziby Spółki. Mandat członka zarządu powołanego przez Mirallia Holdco S.A. i Deluco S. a r.l.w trybie opisanym w zdaniu poprzednim wygasa w skutek jego odwołania przez Mirallia Holdco S.A. oraz Deluco S.AR.L., w skutek śmierci danego członka zarządu, jego rezygnacji lub w dniu, gdy łączna liczba akcji Spółki posiadanych przez Mirallia Holdco S.A. i Deluco S.a.r.l. zejść poniżej 30% wszystkich akcji Spółki. W przypadku gdy podmioty Mirallia Holdco S.A. i Deluco S.a.r.l. zejść poniżej stanu posiadania akcji w kapitale zakładowym Spółki w łącznej wysokości wynoszącej co najmniej 30% wszystkich akcji Spółki, prawo do powoływania i odwoływania jednego członka zarządu w drodze pisemnego oświadczenia wygasa i wszyscy członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków powoływanych przez Radę Nadzorczą określa Rada Nadzorcza. Zmiany nie zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców.*

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania zmiany nie zostały zarejestrowane w KRS.

3. Struktura organizacyjna i zatrudnienie w Spółce

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie:

Spółka prowadziła działalność operacyjną,
Spółka nie prowadziła badań,
Spółka nie nabyła akcji własnych,
Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

W badanym okresie, to jest od 01 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 spółka nie zatrudniała pracowników z tytułu umów o pracę.

4. Przedmiot działalności Spółki

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie, Spółka prowadziła działalności operacyjną w niewielkim zakresie. Spółka prowadziła nadzór nad rozwojem operacyjnym spółki Złote Wyprzedaże S.A., posiadając do dnia 23.11.2020 r. 40% w kapitale zakładowym tego podmiotu. W okresie od dnia 23.11.2020 r. do dnia 20 stycznia 2021 r. Spółka posiadała 81,63% w kapitale zakładowym Złote Wyprzedaże SA. W dniu 20 stycznia 2021 r. stała się stuprocentowym właścicielem.

5. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Wyjście z inwestycji inwestora strategicznego spółki należącej do Emitenta

W 2 kwartale 2020 roku Inwestor branżowy spółki powiązanej z Emitentem - spółki Złote Wyprzedaże S.A. (ZWSA), tj. Vente-Privee Holding.com, Societe 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 Modern Commerce S.A., VP oraz pozostały akcjonariusz 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 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. 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 przez Sąd Rejestrowy w dniu 23.11.2020 r. Emitent posiadał 81,63% w kapitale zakładowym ZWSA stając się tym samym akcjonariuszem większościowym.

Dnia 29 Lipca 2020 r. Spółka Akcyjna Modern Commerce oraz Spółka Akcyjna Złote Wyprzedaże podpisały umowę z Vente-Privee.com Holding Societe Anonyme i Vente-

Privee.com, na mocy której Vente-Privee.com Holding Societe Anonyme i Vente-Privee.com umorzyło całość swoich należności z tytułu udzielonych Spółce Akcyjnej Złote Wyprzedaże pożyczek w łącznej kwocie 13 735 340,99 zł obejmującej wartość nominalną pożyczki i narosłych odsetek oraz część długu wynikającego ze wzajemnych relacji handlowych w łącznej wartości 3 251 677,51 zł. Realizacja umowy miała bezpośredni znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki Akcyjnej Złote Wyprzedaże.

Dnia 17 grudnia 2020 r. Spółka podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką **Rebel Tang spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** oraz jej współnikami, o czym poinformowano w raporcie ESPI nr 18/2020. Na podstawie umowy Emitent ma prawo objąć udziały w kapitale zakładowym Rebel Tang dające łącznie 28% w kapitale zakładowym tej spółki. Łączna kwota inwestycji wyniesie 2.028.000 zł.

Rebel Tang to dynamicznie rosnąca firma food-tech (food & technology), która tworzy wirtualne restauracje funkcjonujące tylko w formie dostaw do klienta. Koncepcja biznesowa jest oparta na dedykowanej platformie technologicznej, którą każdy restaurator może w prosty sposób wdrożyć we własnej kuchni. Dzięki temu właściciele restauracji mogą lepiej wykorzystywać posiadane zasoby bez dodatkowych inwestycji. Produkt Rebel Tang odpowiada także na aktualne wyzwania rynku gastronomii na świecie: problem z zamknięciem lokali gastronomicznych oraz niedostosowana oferta delivery restauratorów. Oba te czynniki wpłynęły bardzo mocno na przychody właścicieli restauracji.

Oferta Rebel Tang to kompleksowe rozwiązanie dla każdego restauratora w Polsce, który chce zwiększyć swoje dochody. Spółka pomoże bardziej efektywnie wykorzystać potencjał posiadanego zespołu i sprzętów w kuchni. Oferuje ona wirtualne marki w formie franczyzy, gotowe do wdrożenia w każdej restauracji. Partnerzy podmiotu otrzymują w pełni przygotowany koncept gastronomiczny - od pełnej obsługi marketingowej, wsparcia technologicznego przez obsługę firm oferujących dowóz jedzenia do pełnego łańcucha dostaw produktów.

W dniu 12 marca 2021 roku Spółka podpisała z większościowym współnikiem („Wspólnik”) spółki pod firmą: **MAMISSIMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000266232 („Mamissima”) umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”), na mocy której nabędzie od Wspólnika 1.222 udziały w Mamissima, stanowiące 50,02% kapitału zakładowego tej spółki („Sprzedawane Udziały”), za łączną cenę nabycia 3.001.228,00 zł.

Nabycie nastąpi z zastrzeżeniem spełnienia się warunku zawieszającego w postaci zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki uchwalonej na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 grudnia 2020 r. Prawo własności do Sprzedawanych Udziałów przejdzie na Spółkę z dniem, w którym spełni się Warunek Zawieszający.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Wspólnik zobowiązał się, po spełnieniu się Warunku Zawieszającego, objąć 15.000.000 nowo emitowanych akcji w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł („**Nowe Akcje**”), które zostaną mu zaoferowane do objęcia przez Spółkę po cenie

emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz wniesienia na pełne pokrycie Nowych Akcji Spółki wkładu pieniężnego w kwocie 3.000.000,00 zł.

W razie ziszczenia się Warunku Zawieszającego Spółka zobowiązała się podjąć, najpóźniej w dniu zapłaty ceny sprzedaży za Sprzedawane Udziały, czynności niezbędne do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję Nowych Akcji Spółki, w szczególności zapewnić podjęcie przez Zarząd stosownej uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki..

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się również, że w terminie do dnia 30 września 2021 r., w razie ziszczenia się Warunku Zawieszającego, nabędzie od wspólnika 488 udziałów w Mamissima sp. z o.o. zł („Pozostałe udziały”). Po nabyciu Pozostałych udziałów Spółka będzie posiadała udziały stanowiące 70% wszystkich udziałów w kapitale Mamissima.

Dnia 24 grudnia 2020 roku Spółka nabyła prawo ochronne do znaku towarowego AMERICANOS. W dniu 29 grudnia 2020 r. Spółka udzieliła licencji do korzystania ze znaku towarowego AMERICANOS oraz podpisała przedwstępną umowę sprzedaży prawa do tego znaku.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 9 grudnia 2020 r., została przyjęta uchwała w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje na okaziciela serii M, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do obligacji zamiennych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z wyłączeniem prawa poboru do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego) oraz zmiany Statutu Spółki.

Na podstawie w/w uchwały Spółka wyemitować może obligacje zamienne na akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.500.000 zł. Obligacje zostaną wyemitowane jako Obligacje zamienne uprawniające ich posiadaczy do objęcia nie więcej niż 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii M, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 1.830.500 złotych. Zwiększony został również kapitał docelowy Emitenta. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 1.500.000 zł złotych przez emisję nie więcej niż 15.000.000 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy) w terminie nie dłuższym niż do upływu 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców niniejszej zmiany Statutu przewidującej kapitał docelowy.

W dniu 9 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii L w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki w związku z

podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z Uchwałą podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2.679.247,40 zł poprzez emisję 26.792.474 nowych akcji zwykłych imiennych serii L. W styczniu 2021 roku akcje Serii L zostały opłacone wkładem niepieniężnym w postaci 3.738.024 akcji w Złote Wyprzedaże. Emitent stał się stuprocentowym właścicielem Złote Wyprzedaże S.A

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii A Obligacje zwykłe na okaziciela serii A serii w liczbie 1.161 (słownie: jeden tysiąc sto sześćdziesiąt jeden) o łącznej wartości nominalnej do 1.161.000,00 zł (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) miały zostać spłacone do dnia 31 grudnia 2020 r. Na mocy porozumień z Obligatariuszami Dzień Wykupu został ustalony na dzień 25 marca 2021 r. Obligacje serii A są zamienne na akcje serii J. Cena konwersji wynosi 0,20 zł za akcję.

Spółka prawidłowo i w terminie, na podstawie art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 r. poz. 1798 ze zm.), wzywała akcjonariuszy do złożenia w Spółce dokumentów akcji w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r. w celu ich dematerializacji. Pośrednikiem rejestracyjnym został Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsko – Białej, który jest też sponsorem emisji.

Spółka w terminie złożyła wnioski o zarejestrowanie akcji serii C, D, E, I oraz K w depozycie papierów wartościowych oraz przekazała Listy księgowo. Uchwałą zarządu KDPW nr 292/2021 z dnia 19 lutego 2021 r. Krajowy Depozyt zawarł ze Spółką umowę w sprawie rejestracji akcji serii C, D, E, I oraz K.

Powyzszą uchwałą rozwiązana została umowa w sprawie dokonania rejestracji 101.758.169 akcji serii I na warunkach określonych w Oświadczeniu KDPW z dnia 18 stycznia 2019 r.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na którym podjęto uchwały dotyczące zamknięcia roku 2019 w Spółce.

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie, Spółka nie ponosiła opłat za wykorzystanie środowiska.

6. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Perspektywy dotyczące rozwoju branży e-commerce w kolejnych latach są obiecujące, odnotowuje się rosnącą popularność zakupów internetowych. Gałąź branży związana z klubami zakupowymi znajduje się w Polsce wciąż w fazie rozwoju.

7. Opis istotnych czynników ryzyka

- sytuacja makroekonomiczna w kraju jak i na świecie:

Na koniunkturę branży e-commerce wpływa sytuacja gospodarcza w Polsce jak i na świecie, wyrażona w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Czynniki wpływające na dynamikę przychodów to głównie: tempo wzrostu i wartości PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopa bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz polityka gospodarcza i fiskalna państwa. W przypadku negatywnych zmian powyższych wskaźników może dojść do zmniejszenia popytu na produkty oferowane w branży e-commerce.
- polski system podatkowy oraz otoczenie prawne:

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych. Dodatkowo, wiele z istniejących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, co rodzi możliwość wystąpienia błędów oraz nałożenia na spółkę ewentualnych kar finansowych. Otoczenie prawne w Polsce uważane jest za mało stabilne, często zmieniane są przepisy prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych należy Ustawa o podatku od towarów i usług, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Kodeks spółek handlowych.
- konkurencja obecna na rynku polskim

Wartość rynku e-commerce w Polsce rośnie nieprzerwanie od momentu jego utworzenia (szacunkowa wartość na koniec 2020 roku oscyluje w okolicach 83 mld zł). Coroczny dynamiczny wzrost wartości rynku sprawia, iż z uwagi na jego atrakcyjność rośnie liczba podmiotów prowadzących na nim działalność. W ramach polskiego rynku e-commerce funkcjonują serwisy aukcyjne, sklepy internetowe, serwisy zakupów grupowych, czy kluby zakupowe.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany kursów wymiany walut. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko walutowe

Spółka Złote Wyprzedaże S.A. 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.

Ryzyko kredytowe

Spółka Modern Commerce jest pożyczkodawcą jak i pożyczkobiorcą, jak również Emitentem Obligacji przez co narażona jest na ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi i wywiązania się ze zobowiązania dotyczącego spłaty pożyczki udzielonej spółce wykupu Obligacji. Spółka stara się negocjować warunki pożyczek oraz sprawdzać wiarygodność pożyczkobiorców i pożyczkodawców aby zminimalizować to ryzyko.

Ryzyko płynności

Spółka jest pożyczkobiorcą jak i pożyczkodawcą, w związku z czym narażone 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.

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, stąd koszty stałe pokrywane są z pożyczek pieniężnych od akcjonariuszy.

8. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W badanym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności w 2020 roku. Jednak odejście strategicznego inwestora branżowego ze spółki Złote Wyprzedaże S.A. i ostatecznie zwiększenie zaangażowania Modern Commerce do 100% akcji tej spółki powinno mieć istotne znaczenie w latach przyszłych. Wyjście inwestora strategicznego ze spółki Złote Wyprzedaże S.A i podjęte w związku z tym działania generowały jednorazowe skutki dla działalności operacyjnej Spółki.

Wejście w posiadanie 100% w kapitale zakładowym Złote Wyprzedaże S.A. miało wpływ na bilans Modern Commerce S.A.

9. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności 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.

Zdarzenie nie wystąpiło

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Modern Commerce S.A.

Spółka Modern Commerce S.A. w roku 2020 uzyskała przychód w wysokości **22.329,44** złotych. Koszty działalności operacyjnej wyniosły **118.315,71 zł**.

Istotne koszty działalności Spółki to głównie usługi obce w wysokości 70.050.59.

W roku obrotowym Spółka Modern Commerce S.A. korzystała ze środków dostarczonych przez akcjonariuszy w formie pożyczek oraz emisji obligacji.

Spółka w 2020 roku odnotowała stratę w wysokości **231.832,39** złotych.

W 2021 roku Spółka Modern Commerce S.A. skupiać się będzie na maksymalizacji efektów poczynionych inwestycji prowadząc działalność opartą na doradztwie i zarządzaniu nowymi podmiotami co w efekcie powinno wpłynąć na wzrost poziomu przychodów operacyjnych jednostki.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2020 spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

Warszawa, 17 marca 2021 r.

Maciej Tygielski – Członek Zarządu

Marek Dabrowski - Członek Zarządu