

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

Warszawa, 01 kwietnia 2021 roku

1. Informacje ogólne

Głównym obszarem działalności Grupy Kapitałowej Modern Commerce („Grupa”) jest sprzedaż wysyłkowa za pośrednictwem Internetu.

W skład Grupy wchodzi:

- Modern Commerce Spółka Akcyjna jako spółka dominująca oraz
- Złote Wyprzedaże Spółka Akcyjna jako spółka zależna.

1.1. Nazwa i siedziba Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

Wyszczególnienie	
Nazwa Spółki	Złote Wyprzedaże Spółka Akcyjna
Siedziba	02-127, Warszawa, ul. Mołdawska 9
KRS	0000426614
NIP	521-363-39-50
REGON	146213895

1.2. Kapitał zakładowy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy Modern Commerce S.A. na dzień 31.12.2020 r. z działalności wynosił 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

Kapitał zakładowy Złote Wyprzedaże S.A. na dzień 31.12.2020 r. wynosił 2.035.146,50 zł (dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzielił się na:

- 1.001.355 (milion jeden tysiąc trzysta pięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 203.645 (dwieście trzy tysiące sześćset czterdzieści pięć) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 226.000 (dwieście dwadzieścia sześć tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 182.441 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta czterdzieści jeden) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 3.738.024 (trzy miliony siedemset trzydzieści osiem tysięcy dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda

1.3. Zmiany w kapitale Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W 2020 roku nie było zarejestrowanych zmian w kapitale zakładowym spółki Modern Commerce S.A.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Modern Commerce S.A. 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 j 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

złoty)] („**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 1.830.500 złotych 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;

- 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.

W dniu 26 marca 2021 roku Obligatariusz posiadający 400 Obligacji serii A Spółki skorzystał z prawa zamiany tych obligacji na 2.000.000 akcji serii J Emitenta, składając oświadczenie o zapisie na Akcje serii J. Złożenie oświadczenia o zapisie na Akcje J w ramach kapitału warunkowego spowodowało wygaśnięcie roszczenia tego obligatariusza o wykup Obligacji serii A, a pozostałe 761 Obligacji serii A Emitenta pozostało w posiadaniu jedyne go obligatariusza (“Obligatariusz”). Kapitał warunkowy został skonsumowany na akcje serii J w wysokości 400.000,00 złotych. Pozostały Obligatariusz podpisał ze Spółką porozumienie przedłużające dzień wykupu obligacji serii A do dnia 29 kwietnia 2021 r.

W dniu 25 marca 2021 roku zarząd Modern Commerce S.A. odjął uchwałę w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii B w liczbie do 1.500 sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej do 1.500.000,00 zł, o cenie emisyjnej również wartości nominalnej. Obligacje serii B 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 zł każda. Maksymalny termin wykupu ustalono na dzień 30 grudnia 2022 r.

Zarząd podjął decyzje o zwołaniu NWZA celem zmiany uchwały nr 5 NWZA z dnia 9 grudnia 2020 r. w zakresie pkt. 6 celem wydłużenia dnia emisji Obligacji serii B do dnia 30 maja 2021 r. Zmiana dnia emisji Obligacji B spowodowana jest przedłużającą się procedurą rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta, o którym mowa w Uchwale nr 5.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany dokonane powyższymi uchwałami nie zostały zarejestrowane.

W spółce Złote Wyprzedaże S.A. w 2020 roku zarejestrowano następującą zmianę w kapitale zakładowym.

W 2 kwartale 2020 roku Inwestor branżowy Złote Wyprzedaże S.A. 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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, a Złote Wyprzedaże S.A. 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 (Akcje serii F) - celem ich umorzenia bez wynagrodzenia. W dniu 29 lipca 2020 r. NZW Złote Wyprzedaże S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia Akcji serii F i obniżeniu kapitału zakładowego 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 nastąpiło poprzez umorzenie Akcji serii F. Po zarejestrowaniu zmian dokonanych w/w uchwałą przez Sąd Rejestrowy w dniu 23.11.2020 r. Modern Commerce SA stała się większościowym akcjonariuszem posiadając 81,63% w kapitale zakładowym Złote Wyprzedaże S.A. W dniu 20 stycznia 2021 roku Modern Commerce nabyła pozostałe akcje spółki stając się 100% jej właścicielem.

2. Władze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

2.1. Rada Nadzorcza Modern Commerce S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej funkcję w Radzie Nadzorczej pełnią odpowiednio:

Skład Rady Nadzorczej Modern Commerce S.A.	
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

Skład Rady Nadzorczej Złote Wyprzedaże S.A.	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja

Marek Cynowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Christophe Delachaux	Członek Rady Nadzorczej
Marcel Francisci	Członek Rady Nadzorczej

2.2. Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

Skład Zarządu Modern Commerce S.A.	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Dąbrowski	Członek Zarządu
Maciej Tygielski	Członek Zarządu

W dniu 15 grudnia 2020 r. pani Dagmara Gadomska została powołana na prokurenta samoistnego Modern Commerce S.A.

Skład Zarządu Złote Wyprzedaże S.A.	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Marek Dabrowski	Członek Zarządu

W dniu 22.03.2021 r. pani Dagmara Gadomska została powołana na prokurenta samoistnego Złote Wyprzedaże S.A.

2.3. Zmiany w Organach Zarządzających i Nadzorujących Grupy Kapitałowej

Od 1 stycznia 2020 r. do 9 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej Modern Commerce S.A. 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 dniu 9 grudnia 2021 r. pan Michał Buk został powołany do Rady Nadzorczej po rezygnacji pana Marka Cynowskiego.

W 2020 r. członkowie Rady Nadzorczej Modern Commerce S.A. nie pobierali wynagrodzenia.

Skład Rady Nadzorczej Złote Wyprzedaże S.A. w okresie 01.01.2020 do 29.07.2020	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Xavier Court	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Holger Lendner	Członek Rady Nadzorczej
Julien Galinat	Członek Rady Nadzorczej
Michał Skotnicki	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Marek Michnicki	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 lipca 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej – powołany został pan Maciej Tygielski. Trzech członków z poprzedniego składu złożyło rezygnację z pełnienia swoich funkcji i byli to Julien Galinat, Holger Lendner i Xavier Court.

Skład Rady Nadzorczej Złote Wyprzedaże S.A. w okresie 30.07.2020 – 30.09.2020	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Marcin Marek Michnicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Skotnicki	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Tygielski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30.09.2020 r. pan Maciej Tygielski zrezygnował z Rady Nadzorczej.

W dniu 5.10.2020 r. pan Michał Skotnicki zrezygnował z Rady Nadzorczej.

W dniu 14.12.2020 r. pan Marcin Michnicki zrezygnował z Rady Nadzorczej - z dniem 15 grudnia 2020 r.

W okresie od dnia 30.09.2020 r. do 14.12.2020 r. Rada Nadzorcza Złote Wyprzedaże S.A. działała w niepełnym składzie.

W dniu 14 grudnia 2020 r. powołany został nowy skład Rady Nadzorczej: Marek Cynowski – Przewodniczący Rady, Christophe Delachaux, Marcel Francisci.

W badanym okresie członkowie Rady Nadzorczej Złote Wyprzedaże S.A. nie pobierali wynagrodzenia.

W okresie do dnia 01.01.2020 r. do dnia 21.12.2020 r. skład Zarządu Modern Commerce S.A. wyglądał następująco:

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

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

Do składania oświadczeń w imieniu Modern Commerce S.A. 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 zejda 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.ar.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. zejdzie poniżej 30% wszystkich akcji Spółki. W przypadku gdy podmioty Mirallia Holdco S.A. i Deluco S.a.r.l. zejda 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 zarejesytrowane w rejestrze przedsiębiorców.

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

W dniu 31.03.2020 r. Pan Maciej Dulski, dotychczasowy Prezes Zarządu Złote Wyprzedaże S.A., podpisał porozumienie dotyczące rozwiązania umowy o pracę. Następnie złożył też rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, która zgodnie ze złożonym oświadczeniem miała miejsce 8 kwietnia 2020 roku.

W następstwie tych wydarzeń i prowadzonych negocjacji pomiędzy właścicielami Złote Wyprzedaże S.A. nie zdecydowano się na powołanie nowego Zarządu aż do 29 lipca 2020 roku, kiedy to funkcję Członka Zarządu Złote Wyprzedaże S.A. objął Marek Dabrowski.

W badanym okresie łączne, należne wynagrodzenie Zarządu Złote Wyprzedaże S.A. wyniosło 261 tys. PLN brutto.

3. Struktura organizacyjna i zatrudnienie w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Modern Commerce S.A.:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku spółka Złote Wyprzedaże S.A. zatrudniała 33 pracowników z tytułu umów o pracę. Główna siedziba Złote Wyprzedaże S.A. znajduje się w Warszawie. Struktura organizacyjna przedstawiała się następująco:

- Zarząd
- Dział Finansowo-Administracyjny
- Dział Handlowy
- Dział Produkcji Kampanii
- Dział Logistyki
- Dział Obsługi Klienta
- Dział Marketingu
- Dział IT

4. Przedmiot działalności Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie, Modern Commerce S.A. prowadziło 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. Modern Commerce S.A. posiadała 81,63% w kapitale zakładowym Złote Wyprzedaże S.A. W dniu 20 stycznia 2021 r. stała się stuprocentowym właścicielem.

Spółka Złote Wyprzedaże S.A. 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 w ramach kilkudniowych wyprzedaży, o których zarejestrowani użytkownicy informowani są poprzez regularnie rozsyłany newsletter, notyfikacje do aplikacji zainstalowanych na telefonach, informacje zamieszczone w serwisach internetowych oraz media społecznościowe. Wśród oferowanych przez serwis marek znajdują się m.in.: Calvin Klein, Armani, Versace, Diesel, Guess, Tommy Hilfiger i wiele innych.

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

Grupa kapitałowa Modern Commerce powstała pod koniec listopada 2020 roku, więc w badanym okresie nie wykazała znaczącej działalności. Nastąpiło to w związku z umorzeniem kapitału zakładowego Złote Wyprzedaże S.A. (uchwała z dnia 29.07.2020 r. w sprawie umorzenia Akcji serii F i obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 2.118.213,70 zł tj. z kwoty 4.153.360,20 zł do kwoty 2.035.146,50 zł.) Po zarejestrowaniu zmian dokonanych w/w uchwałą przez Sąd Rejestrowy w dniu 23.11.2020 r. Modern Commerce S.A. stała się większościowym akcjonariuszem posiadając 81,63% w kapitale zakładowym Złote Wyprzedaże S.A.

W ramach Grupy Kapitałowej doszło do zawarcia umowy pożyczki. Spółka Złote Wyprzedaże S.A. podpisała w dniu 30.07.2020 r. ze spółką Modern Commerce S.A. porozumienie o spłacie pożyczki w kwocie 453.724,61 EUR. Pożyczka ta została spłacona w całości do dnia 14 stycznia 2021 r.

Jednocześnie Złote Wyprzedaże S.A. na podstawie umowy z dnia 8 stycznia 2021 r. otrzymała od Modern Commerce S.A. pożyczkę w wysokości 750.000,00 złotych.

Istotne dla Grupy Kapitałowej było wyjście z inwestycji w Złote Wyprzedaże S.A. inwestora strategicznego.

W 2 kwartale 2020 roku Inwestor branżowy Złote Wyprzedaże S.A. 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.

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 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 Złote Wyprzedaże.

Złote Wyprzedaże S.A. oraz VP określiły warunki współpracy biznesowej (współpraca trwała do końca września 2020 r.) w zakresie dystrybucji towarów sprzedawanych przez VP podpisując Commercial Sale Agreement.

Złote Wyprzedaże S.A. rozwiązała umowy z niektórymi podmiotami grupy VP, w tym Commercialization i Services Agreement.

W konsekwencji odłączenia od kluczowego inwestora Złote Wyprzedaże S.A. musiała przeprowadzić reorganizację wszystkich procesów oraz w wyznaczonym terminie (czerwiec 2020) powrócić do pierwotnej marki Zlotewyprzedaze.pl. Od stycznia do połowy marca 2020 roku firma działająca w ramach międzynarodowego holdingu Vente-Privee realizowała spójną dla grupy strategię rozwoju. Postawione z końcem 2019 roku cele zaczęły wchodzić w początkowe fazy realizacji. Inwestycje w rozwój i nowy kapitał ludzki wymusiły zmianę przestrzeni biurowej. W tym celu w lutym 2020 roku Veepee Polska w ramach tej samej infrastruktury budowlanej przeniosła swoją siedzibę do nowo odremontowanej przestrzeni na 5 piętrze. W dalszej perspektywie miał się rozpocząć kolejny proces rozwoju kadry specjalistów.

Punktem zwrotnym okazał się marzec 2020 roku, kiedy z końcem miesiąca spółka przeszła gruntowną restrukturyzację. Zarząd spółki z uwagi na niesprzyjającą sytuację gospodarczą i epidemiologiczną na świecie zmuszony był do podjęcia radykalnych działań. W tamtym czasie wszystkie wydatki zostały zredukowane do minimum. Największe zmiany zostały wprowadzone w obszarach:

- Struktura zatrudnienia: liczba pracowników zredukowana o 30%
- Wydatki marketingowe: budżet ograniczono o ponad 80%
- Infrastruktura: zmniejszenie powierzchni biurowej, rezygnacja z parkingów dla pracowników
- Dodatki dla pracowników: rezygnacja z benefitów

Czas przejściowy spółka notowała od marca do października 2020 roku. W tym okresie w mocno zredukowanej strukturze Złote Wyprzedaże przyjęły strategię utrzymania biznesu. Zamrożono wszelkie inwestycje i w ramach posiadanych zasobów realizowano podstawową działalność firmy. Miesiące od kwietnia do września 2020 skoncentrowane były na wygaszaniu współpracy ze grupą Vente-Privee Francja. W ramach umowy spółka otrzymała limit obrotu jaki może wygenerować na kampaniach z sourcingu grupy. Należy zauważyć, że w miesiącach maj-czerwiec wyprzedaże realizowane z lokalnego sourcingu stanowiły zaledwie ¼ oferty sklepu, pozostałe ¾ stanowiły kampanie VP. Naturalnym celem firmy stało się zwiększenie oferty pozyskiwanej lokalnie. W tym samym czasie zespół Zlotewyprzedaze.pl pracował nad projektem powtórnego rebrandingu – oprócz przygotowania odświeżonej identyfikacji wizualnej konieczne było przepięcie technologiczne, co wymagało zaangażowania wszystkich zasobów firmy.

W końcowej fazie współpracy z Veepee spółka zrealizowała jeszcze kilka dużych kampanii opartych o światowe marki, takich jak: Ralph Lauren, Calvin Klein, Karl Lagerfeld czy Hugo Boss. Z końcem września 2020 współpraca z grupą Vente-Privee została całkowicie zakończona.

W międzyczasie do rady nadzorczej spółki Złote Wyprzedaże S.A. dołączył nowy członek Maciej Tygielski. We wrześniu 2020 roku rozpoczął on audyt przedsiębiorstwa, a w październiku jako nowy dyrektor generalny rozpoczął pracę nad nową krótko i długofalową strategią. Domknął on m.in. tematy związane z zakończeniem współpracy z Veepee (Vente-Privee Group) oraz wyznaczył nowy kierunek rozwoju firmy, który w przyszłości ma pozwolić na uzyskanie pełnej samodzielności rynkowej.

W Q4 2020 r. Złote Wyprzedaże S.A. uruchomiły nową formę sprzedaży produktów gromadzonych na magazynie (zwroty) – zakładkę „Szybkie zakupy”. Takie podejście uwalnia tysiące produktów, które do tej pory nie były dostępne w regularnej ofercie sklepu. Spółka zyskała również dodatkowy benefit dla klientów, a mianowicie szybką wysyłkę towarów (48h od zakupu). Dynamiczny rozwój tej formy sprzedaży pociągnął za sobą wprowadzenie tego modelu również w aplikacji mobilnej.

W obszarze IT firma skoncentrowała się na optymalizacji kosztów. Audyt oraz poszukiwanie rozwiązań na rynku pozwoliły zoptymalizować koszty hostingu. Dobrze wynegocjowane stawki z nowym partnerem biznesowym umożliwiły zredukowanie kosztów hostingu strony Zlotewyprzedaze.pl o 20% oraz kosztów utrzymania, wsparcia i hostingu systemu ERP o 70%.

Odłączenie od głównego udziałowca Vente-Privee postawiło spółkę przed nowymi wyzwaniami, w szczególności sourcingiem marek do portfolio firmy. Do tej pory ponad 60% oferty stanowiły kampanie Veepee, a ok 40% pozyskane lokalnie. Zapewnienie odpowiedniej oferty markowych produktów stało się jednym z priorytetów. W tym celu rozwinięta została

komórka Key Account Managers (New Business). Z inicjatywy Macieja Tygielskiego nowopowstała komórka rozpoczęła w Q4 prężne pozyskiwanie nowych dostawców. Wdrożono m.in. współpracę na zasadach dropshipping, w wyniku czego pozyskano bezpośrednie kontrakty z takimi markami jak: DUKA, Phenome (dropshipping), Desigual, Eurofirany, Triumph, Sloggi, Nowodvorski, Zwilling, Bjorn, AA Long4Lashes, iRobot, Segway, Love Moschino, GUESS, Karl Lagerfeld, Tory Burch i inne.

W celach adaptacji do warunków rynkowych w ostatnich miesiącach 2020 r. Złote Wyprzedaże wyszły naprzeciw dostawcom niecyfryzowanym. W tym celu zostało uruchomione studio zdjęciowe, co pozwoliło na podjęcie skutecznej współpracy z markami do tej pory nieosiągalnymi.

Wyznaczona perspektywa modernizacji i orientacja wokół innowacyjnych rozwiązań pozwoliła w Q4 2020 r. aktywować nowe zasoby w postaci dedykowanych specjalistów:

- Pozyskano nowe zewnętrzne kompetencje umożliwiające rozwój efektywnej strategii marketingowej. Wysokiej jakości usługi marketingowe są stopniowo wdrażane od końca 2020 roku. Szczególna uwaga została zwrócona na optymalne wsparcie aplikacji mobilnej i pozyskiwanie użytkowników w tym kanale.
- Do zespołu dołączył doświadczony specjalista ds. jakościowej analizy danych i szeroko rozumianego e-commerce.
- Uruchomiono nowe kanały komunikacji, w szczególności marketing efektywnościowy z partnerami afiliacyjnymi.

W grudniu 2020 r. spółka wyszła naprzeciw użytkownikom serwisu Zlotewyprzedaze.pl wydłużając godziny pracy działu obsługi klienta z zakresu 9:00 – 17:00 do 9:00 – 19:00.

Osiągnięte przez spółkę wyniki za ostatni kwartał 2020 roku wykazały optymalne wykorzystanie wszystkich zasobów. Spółka w krótkim czasie poradziła sobie z wyzwaniem jakie stawiało przed nią zakończenie współpracy z inwestorem strategicznym grupą Vente-Privée. W 2019 roku w ramach serwisu zrealizowane 3226 kampanii (1 880 z VP oraz 1 346 z lokalnego sourcingu), w 2020 liczba ta spadła o 45% do poziomu 1777 kampanii (1020 pozyskanych lokalnie i 757 z sourcingu VP). Analiza danych wykazała:

- utrzymujący się w poprzednich latach na poziomie 41% średni spadek przychodów z listopada na grudzień w 2020 roku był najniższy w całej historii Złotych Wyprzedaży i wyniósł 24%.
- najwyższy od trzech lat wzrost przychodu miesiąc do miesiąca listopad/grudzień 2020 na poziomie 23% (w 2018 wyniósł 19%, a w 2019 oscylował w okolicach 20%).

W 2020 roku najistotniejszymi wydarzeniami z punktu widzenia spółki był rebranding na międzynarodową markę Veepee oraz dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży dzięki wyjątkowej ofercie przedstawionej użytkownikom oraz działaniom nastawionym na dotarcie do jak

najszerzej grupy odbiorców. Cele te zostały osiągnięte dzięki skoordynowanej współpracy całej organizacji.

Osiągnięty przez Spółkę wzrost sprzedaży wyniósł +43% vs rok poprzedni w ujęciu brutto (z VAT przed potrąceniem zwrotów).

W 2019 najważniejszymi kierunkami rozwoju sprzedaży były:

1. Rozwój sprzedaży poprzez pozyskanie nowych i strategicznych marek z sourcingu VP
2. Wzrost jakości kampanii sourcingu lokalnego
3. Wzrost efektywności rotacji stockiem magazynowym.

Dnia 29 Lipca 2020 r. Modern Commerce oraz Spółka 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. Modern Commerce 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.

Dodatkowo w dniu 19 marca 2021 r. Modern Commerce S.A objęła 16 nowych udziałów w podwyższonym do kwoty 5.800,00 zł kapitale zakładowym spółki Rebel Tang za łączną kwotę 1.001.232,00 zł.

Po zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego powyższych zmian Modern Commerce S.A. będzie posiadała (26 udziałów) 22,4% w kapitale zakładowym tej spółki

W dniu 12 marca 2021 roku Modern Commerce podpisała z większościowym wspólnikiem („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 Modern Commerce uchwalonej na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Modern Commerce z dnia 9 grudnia 2020 r. Prawo własności do Sprzedawanych Udziałów przejdzie na Modern Commerce 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 Modern Commerce o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł („**Nowe Akcje**”), które zostaną mu zaoferowane do objęcia po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Modern Commerce w granicach kapitału docelowego oraz wniesienia na pełne pokrycie Nowych Akcji wkładu pieniężnego w kwocie 3.000.000,00 zł.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Modern Commerce 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 Modern Commerce 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 Modern Commerce, 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 Modern Commerce 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 Modern Commerce został podwyższony do kwoty 1.830.500 złotych. Zwiększony został również kapitał docelowy Emitenta. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego 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 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 Modern Commerce podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego 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. Zgodnie z Uchwałą podwyższono kapitał zakładowy Modern Commerce 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 29 marca 2021 r. Obligacje serii A są zamienne na akcje serii J. Cena konwersji wynosi 0,20 zł za akcję.

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

6. Przewidywania dotyczące rozwoju

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.

Zarząd Grupy Modern Commerce S.A. zamierza rozwijać aktualny profil działalności w segmencie e-commerce.

Obecnie, kluczowe z punktu widzenia Grupy jest utrzymywanie niezawodności oraz dostępności serwisu internetowego oraz poszerzenia katalogu oferowanych produktów, zarówno poprzez poszerzenie oferty sprzedażowej Złoty Wyprzedaży jak i wejście na nowe segmenty rynku dzięki akwizycji pakietu kontrolnego w spółce Mamissima Sp. z o.o. Grupa planuje rozwijać swoją działalność również na rynku usług gastronomicznych czego wyrazem jest poczyniona w 2020 roku inwestycja kapitałowa w spółkę Rebel Tang Sp. z o.o.

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

W 2020 roku pod wpływem wydarzeń związanych z wybuchem epidemii ogłoszonej przez WHO w dniu 11 marca oraz wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce nastąpiło znaczące ograniczenie aktywności gospodarczej. W efekcie wprowadzenia ograniczeń w przepływie osób z zagranicy, wprowadzeniu ograniczeń co do zgromadzeń aż po zakazy prowadzenia działalności w niektórych branżach w otoczeniu Spółki zaobserwowano skutki gospodarcze takie jak:

- Zakłócenie działalności gospodarczej w Polsce, z kaskadowym oddziaływaniem na łańcuch dostaw;
- Znaczące ograniczenia dla przedsiębiorstw w niektórych sektorach, zarówno w Polsce, jak i na rynkach o wysokiej zależności od zagranicznego łańcucha dostaw, a także od przedsiębiorstw zorientowanych na eksport, które w dużym stopniu polegają na rynkach zagranicznych. Dotknięte sektory obejmują przede wszystkim handel i transport, podróże i turystykę, rozrywkę, produkcję, budownictwo, handel detaliczny, ubezpieczenia, edukację i sektor finansowy;
- Znaczny spadek popytu na towary i usługi niebędące towarami i usługami pierwszej potrzeby;
- Wzrost niepewności gospodarczej odzwierciedlony wahaniami cen aktywów i kursów walut obcych.

Zamknięcie dużej części punktów sprzedaży detalicznej w Polsce spowodowało zdynamizowanie rozwoju rynku e-commerce, który stał się miejscem zaopatrzenia w produkty pierwszej potrzeby dla dużej ilości obywateli. Według ekspertów rosnąca popularność zakupów internetowych jeszcze przyspieszy pod wpływem epidemii 2020 roku i związanego z tym poczuciem zagrożenia czy czasowym zamknięciem sklepów stacjonarnych. Wielu Polaków z konieczności wybierze zakupy on-line, które okażą się zdecydowanie lepszą alternatywą wobec tych tradycyjnych. Dzięki tym doświadczeniom większa ilość konsumentów przekona się do tej metody zakupów i zwiększy się udział e-commerce w handlu ogółem.

Nie bez znaczenia jest także popularyzacja płatności mobilnych, które przełamują barierę korzystania z telefonu do płacenia za towary w sklepie. Możliwość płatności mobilnych (blik, google pay i apple pay) została także udostępniona użytkownikom naszej aplikacji mobilnej i sklepu internetowego. Wzrost średniej wartości koszyka zakupowego konsumentów korzystających z naszego serwisu potwierdza też generalny wzrost zdolności zakupowych Polaków.

7. Opis istotnych czynników ryzyka

W związku z obecną działalnością Grupy Modern Commerce S.A., do innych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- sytuację makroekonomiczną w kraju, jak i na świecie:
Na koniunkturę branży e-commerce, w której działa Złote Wyprzedaże S.A. i Grupa Kapitałowa, istotnie wpływa sytuacja gospodarcza w Polsce, jak i na świecie, wyrażona w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Czynniki wpływające na dynamikę przychodów Złote Wyprzedaże S.A. 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 przez Złote Wyprzedaże S.A.
- 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 dotyczące 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 r. 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. Spółka prowadzi działalność w ramach rynku klubów zakupowych, a do głównych jego konkurentów zaliczyć można: Limango, Zalando lounge, Westwing Home & Living Poland. Istnieje jednak ryzyko, że produkty oferowane przez Spółkę nie zdobędą odpowiedniego poziomu popularności, który zagwarantuje stabilność przychodów i tym samym wyników osiągniętych przez Spółkę. Dodatkowo w przypadku nasilającej się konkurencji Spółka może zostać zmuszona do zredukowania realizowanych marż, co negatywnie wpłynęłoby na rentowność prowadzonej działalności.

Spółka Złote Wyprzedaże S.A. w obszarze swojej działalności, w tym również w zakresie posiadanych instrumentów finansowych (pożyczek udzielonych i otrzymanych), identyfikuje następujące ryzyka:

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.

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. Ryzyko walutowe w operacjach handlowych jest obecnie ograniczone do kwoty zobowiązań EUR których terminy płatności wynoszą do 45 dni, a średnio 7-10 dni

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. W lipcu 2020 roku podpisane zostało porozumienie z VP Holding, będącego pożyczkodawcą Spółki w sprawie umorzenia pożyczek w kwocie przekraczającej 3 mln EUR (z odsetkami).

Złote Wyprzedaże S.A. podpisała w dniu 30.07.2020 r. ze spółką Modern Commerce S.A. porozumienie o spłacie pożyczki w kwocie 453.724,61 EUR. Pożyczka ta została spłacona w całości do dnia 14 stycznia 2021 r.

Jednocześnie Złote Wyprzedaże S.A. na podstawie umowy z dnia 8 stycznia 2021 r. otrzymała pożyczkę w wysokości 750.000,00 złotych.

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 Grupy Kapitałowej

W badanym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Jednak wyjście strategicznego inwestora branżowego jakim jest Vente Privee z inwestycji w spółkę Złote Wyprzedaże S.A. i przejęcie 51% akcji tej spółki przez Modern Commerce S.A. miało istotny wpływ na Grupę.

Skutki finansowe i wpływ na wynik oraz kapitał własny tego zdarzenia został ujawniony w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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.

W spółce Modern Commerce S.A. zdarzenie nie wystąpiło.

W dniu 29 lipca Złote Wyprzedaże S.A. nabyła od dotychczasowego akcjonariusza VP Holding 51% udziałów bez wynagrodzenia celem ich umorzenia. Następnie Złote Wyprzedaże S.A. zawnioskowała do KRS o wpis w rejestrze dotyczący zmniejszenia kapitału w wyniku umorzenia akcji własnych. Zmiany zostały wpisane w KRS w dniu 23.11.2020 r.

W wyniku zmian struktura akcjonariatu kształtowała się w następujący sposób:

Akcjonariusz	wg stanu na dzień 29.07.2020			wg stanu po umorzeniu akcji VP Holding (po 23.11.2020)		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
<i>Modern Commerce S.A.</i>	16 613 441	1 661 344,10	40%	16 613 441	1 661 344,10	81,6%
<i>Złote Wyprzedaże SA</i>	21 182 137	2 118 213,70	51%			
<i>M.Skotnicki</i>	3 738 024	373 802,40	9%	3 738 024	373 802,40	18,4%
	41 533 602	4 153 360,20	100%	20 351 465	2 035 147	100%

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy

Grupa Kapitałowa Modern Commerce S.A. w roku 2020 uzyskała łączny przychód w wysokości **33 074 655,88** złotych. Koszty działalności operacyjnej wyniosły **18.115.463,21 zł**, z czego 8.394.905,12 zł to koszt sprzedanych towarów pozostałe istotne koszty działalności Spółki to głównie usługi obce w wysokości 5.807.575,63 oraz wynagrodzenia w kwocie 2.699.765,39 zł.

Spółka w 2020 roku odnotowała zysk w wysokości **13.019.699,79** złotych.

Koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej Modern Commerce S.A. (w tys. PLN)	2020
Amortyzacja	397
Zużycie materiałów i energii	205
Usługi obce	5.808
Podatki i opłaty	45
Wynagrodzenia	2.700
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	536
Pozostałe koszty rodzajowe	30
Razem	9.721

W 2020 roku Zarząd Grupy skoncentrował się na procesach dążących do poszerzenia oferty spółki Złote Wyprzedaże S.A. o nowe marki, szeroko pojętym rozwoju spółki oraz dbaniu o wzrost sprzedaży dzięki poszerzaniu oferty, pozyskiwaniu nowych użytkowników oraz zwiększaniu częstotliwości zakupów.

Podstawowe dane bilansu oraz rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela nr 1

Nazwa	31.12.2020 r. (tys. PLN)
Aktywa trwałe	10.131
Aktywa obrotowe	7.397
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	2.679
Razem	20.208

Nazwa	31.12.2020 r. (tys. PLN)
Kapitały własne	6.498
Kapitały mniejszości	- 3.830
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17.540
Razem	20.208

Wyszczególnienie	31.12.2020 r. (tys. PLN)
Udział majątku obrotowego w aktywach	37%
Udział kapitału własnego w pasywach	32%

Nazwa	31.12.2020 r. (tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży	15.400
Koszty operacyjne	18.115
Strata na sprzedaży	2.715
Pozostałe przychody operacyjne	17.593
Pozostałe koszty operacyjne	1.401
Przychody finansowe	81
Koszty finansowe	558
Podatek dochodowy	-19
Zysk netto	13.020

Zestawienie podstawowych wskaźników prezentujących sytuację finansowo-majątkową Grupy. Wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 2.

Tabela nr 2

Nazwa	31.12.2020 r.
Wskaźnik płynności <i>(aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)</i>	0,46
Wskaźnik płynności przyspieszonej <i>(aktywa obrotowe – zapasy – RMK/zobowiązania bieżące)</i>	0,18
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem)</i>	0,87
Kapitał obrotowy <i>(zobowiązania krótkoterminowe minus aktywa obrotowe)</i>	8.681 tys.
Kapitał obrotowy <i>(zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe minus aktywa obrotowe)</i>	10.142 tys.
Return on Assets (ROA) <i>(zysk netto/aktywa ogółem)</i>	64%
Rentowność operacyjna sprzedaży (ROS) <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne)</i>	-7%

Kapitał obrotowy Grupy na dzień bilansowy wykazywał nadwyżkę w wysokości 8.681 tys. zł. Działalność Grupy w 2020 roku finansowana była ze środków własnych. Kapitał własny na dzień bilansowy wyniósł 6.498 tys. zł. Przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej wyniosły -758 tys. zł.

Rok obrotowy zakończony z dniem 31.12.2020 r. był dla Grupy rokiem pełnym wyzwań szerzej opisanych w punkcie 5 powyżej. W 2020 r. działalność Grupy skoncentrowana była na budowaniu nowej struktury organizacyjnej oraz optymalizacji działalności operacyjnej Spółki Złote Wyprzedaże S.A. Działania podjęte przez Zarząd spółki Złote Wyprzedaże S.A. w 2020 r. bezpośrednio wpłynęły na poprawę efektywności operacyjnej. W wyniku decyzji podjętych w 2020 roku dokonano redukcji kosztów poprzez dopasowanie składu osobowego oraz zdecydowano o wyeliminowaniu negatywnych kontrybucyjnie kampanii z planingu, co przyczynia się do zmniejszenia kosztów funkcjonowania Spółki bez znaczącej zmiany w poziomie generowanych obrotów. Zarząd spodziewa się, że podjęte wysiłki przyczynią się do uzyskania pozytywnego wyniku EBITDA już za Q2 2021 roku, co będzie mieć bezpośredni wpływ na wyniki całej Grupy.

Płynność Grupy utrzymywana jest na poziomie pozwalającym regulować wszystkie należności inne niż dług handlowy spółki zależnej Złote Wyprzedaże S.A. względem spółki Vente-

Privee.com oraz VP Logistics, co do którego Złote Wyprzedaże S.A. zamierza podjąć próby renegotjacji warunków spłaty w najbliższych miesiącach. Na dzień 31.12.2020 r. w dalszym ciągu pozostaje do spłaty dług handlowy względem Vente-Privee.com w kwocie 1.729.369,03 EUR oraz dług względem VP Logistics w kwocie 150.780,18 EUR.

W świetle powyższych faktów, kierownictwo Grupy uznaje, że istnieje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności, wynikające z możliwych do uzyskania warunków dla uregulowania długu handlowego względem Spółek z grupy VP, możliwości pozyskania finansowania od obecnego akcjonariusza większościowego oraz realizacji zakładanych poziomów sprzedaży w oparciu o kanały zakupów oraz nowe kanały sprzedaży, które są obecnie we wczesnej fazie rozwoju oraz nie wynikają z zawartych umów z kontrahentami. W związku z powyższym, plany kierownictwa mogą okazać się niewystarczające dla celów ograniczenia ryzyka operacyjnego i ryzyka płynności Spółki.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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