



**pointpack.pl**

First and last mile solutions

# **RAPORT ROCZNY**

**POINTPACK.PL SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim**

**za 2018 r.**

*Data sporządzenia: 21 marca 2019 r.*

---

## List do akcjonariuszy

---

**Szanowni Państwo,**

Jako Zarząd PointPack.pl S.A. prezentujemy Państwu Raport roczny za 2018 rok.

Rok 2018 r. był kolejnym okresem znaczących wzrostów ilościowych usług realizowanych przez PointPack.pl S.A. w kolejnych kwartałach. Podczas gdy w 2017 r. ilość obsłużonych przesyłek była zbliżona do ilość przesyłek za II kwartał 2018 rok, to w 2018 r. wzrost ilościowy obsłużonych przesyłek w porównaniu do 2017 r. wyniósł 921%.

Powyższe wzrosty pozytywnie przekładają się na zwiększanie bazy przychodów oraz wyniki Spółki, która za 2018 r. uzyskała zysk netto. Dodatni wskaźnik EBITDA i zysk netto zostały wpracowane w III i IV kwartale.

Zgodnie z oczekiwaniami w IV kwartale 2018 r. notowaliśmy dalsze wzrosty obrotów i spodziewamy się ich w kolejnych okresach, w związku z rosnącą popularyzacją usługi oraz jej rozwojem. Uzyskiwane wolumeny powinny w pozytywny sposób wpływać na wynik finansowy Spółki.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z dalszymi fragmentami niniejszego raportu, które w sposób pełniejszy opisują działalność Spółki.

Z poważaniem,

---

**Marek Piosik**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Konwisarz**

Wiceprezes Zarządu

---

## Spis treści

---

<i>List do akcjonariuszy .....</i>	<b>2</b>
<i>Spis treści.....</i>	<b>3</b>
<b>1 Podstawowe informacje .....</b>	<b>4</b>
<b>2 Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
2.1 Bilans .....	5
2.2 Rachunek zysków i strat .....	6
2.3 Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
<b>3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....</b>	<b>8</b>
<b>4 Roczne sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>9</b>
<b>5 Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym .....</b>	<b>39</b>
<b>6 Dobre praktyki stosowane przez Emitenta.....</b>	<b>54</b>
<b>7 Oświadczenia Zarządu.....</b>	<b>63</b>
7.1 Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.....	63
7.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego .....	63
<b>8 Sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>64</b>

## 1 Podstawowe informacje

Podstawowe informacje o Spółce:

Firma:	PointPack.pl S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
KRS	0000418228
REGON	146090990
NIP	529-179-94-98
Telefon:	+48 22 379 02 70
Strona internetowa:	www.pointpack.pl
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@pointpack.pl

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

**Tabela 1: Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.12.2018 r.**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w liczbie głosów na WZ (w proc.)
1	Reventon Sp. z o.o.	503 000	503 000	44,96%	44,96%
2	Marek Piosik	234 002	234 002	20,91%	20,91%
3	Krzysztof Konwisarz	156 000	156 000	13,94%	13,94%
4	Jarosław Michalik	60 000	60 000	5,36%	5,36%
5	Pozostali akcjonariusze	165 871	165 871	14,82%	14,82%
	<b>Razem</b>	<b>1 118 873</b>	<b>1 118 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## 2 Wybrane dane finansowe

### 2.1 Bilans

**Tabela 2: Aktywa na dzień 31.12.2018 r.**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 r. w tys. EUR
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 808,3</b>	<b>420,5</b>	<b>1 703,0</b>	<b>408,3</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 517,9	353,0	1 602,8	384,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26,0	6,0	4,9	1,2
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264,3	61,5	95,4	22,9
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 727,1</b>	<b>866,8</b>	<b>1 431,7</b>	<b>343,3</b>
I.	Należności krótkoterminowe	2 545,7	592,0	192,4	46,1
II.	Inwestycje krótkoterminowe	1 181,4	274,7	1 238,7	297,0
III.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,1	0,0	0,5	0,1
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>5 535,4</b>	<b>1 287,3</b>	<b>3 134,7</b>	<b>751,6</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

**Tabela 3: Pasywa na dzień 31.12.2018 r.**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 r. w tys. EUR
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 211,2</b>	<b>281,7</b>	<b>1 169,4</b>	<b>280,4</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111,9	26,0	100,0	24,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 148,1	499,6	41,6	10,0
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	2 118,4	507,9
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 090,5	-253,6	-742,6	-178,0
V.	Zysk (strata) netto	41,8	9,7	-347,9	-83,4
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 324,2</b>	<b>1 005,6</b>	<b>1 965,3</b>	<b>471,2</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	2,2	0,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	1 781,4	427,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 151,2	965,4	157,5	37,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	173,0	40,2	24,1	5,8
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>5 535,4</b>	<b>1 287,3</b>	<b>3 134,7</b>	<b>751,6</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

## 2.2 Rachunek zysków i strat

**Tabela 4: Rachunek zysków i strat za 2018 r.**

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2017 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2017 r. w tys. EUR
A.	Przychody netto ze sprzedaży	3 768,5	883,2	466,8	110,0
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	3 646,5	854,6	785,8	185,1
I.	Amortyzacja	92,1	21,6	86,4	20,4
II.	Zużycie materiałów i energii	8,8	2,1	10,9	2,6
III.	Usługi obce	3 158,6	740,3	456,9	107,6
IV.	Podatki i opłaty	5,8	1,4	0,4	0,1
V.	Wynagrodzenia	333,9	78,3	186,2	43,9
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35,4	8,3	24,4	5,7
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	11,9	2,8	20,5	4,8
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>122,0</b>	<b>28,6</b>	<b>-319,1</b>	<b>-75,2</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14,3	3,4	0,3	0,1
E.	Pozostałe koszty operacyjne	19,4	4,5	0,3	0,1
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>116,9</b>	<b>27,4</b>	<b>-319,0</b>	<b>-75,2</b>
G.	Przychody finansowe	0,3	0,1	6,0	1,4
H.	Koszty finansowe	109,2	25,6	90,4	21,3
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G - H)</b>	<b>8,0</b>	<b>1,9</b>	<b>-403,5</b>	<b>-95,1</b>
J.	Podatek dochodowy	-33,8	-7,9	-55,5	-13,1
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J)</b>	<b>41,8</b>	<b>9,8</b>	<b>-347,9</b>	<b>-82,0</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

## 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

**Tabela 5: Rachunek przepływów pieniężnych za 2018 r.**

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2017 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2017 r. w tys. EUR
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	41,8	9,8	(347,9)	(82,0)
II	Korekty razem	(70,8)	(16,6)	46,2	10,9
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(29,0)	(6,8)	(301,7)	(71,1)
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2017 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2017 r. w tys. EUR
II	Wydatki	28,4	6,7	13,1	3,1
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(28,4)	(6,7)	(13,1)	(3,1)
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	0,0	0,0	4 693,5	1 105,7
II	Wydatki	0,0	0,0	3 200,8	754,1
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,0	0,0	1 492,7	351,7
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>1 177,9</b>	<b>277,5</b>

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

Powyższe dane finansowe za lata 2018 i 2017 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec roku obrotowego:

Data	Zastosowany kurs
Kurs na dzień 31.12.2018	4,3000
Kurs na dzień 29.12.2017	4,1709

- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu średniego, liczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, w danym roku obrotowym:

Kurs za rok	Zastosowany kurs
Kurs za rok 2018	4,2669
Kurs za rok 2017	4,2447

---

## **3    Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

---

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



---

## **4 Roczne sprawozdanie finansowe**

---

# **PointPack.pl S.A.**

Sprawozdanie finansowe za okres  
od **01.01.2018** do **31.12.2018**

# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Dane jednostki

**Nazwa:** PointPack.pl S.A.  
**Siedziba:** Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki

### Kody PKD określające podstawową działalność spółki:

6201Z

### Numer identyfikujący podmiot:

KRS: 0000418228

## 2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

## 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

## 4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych

## 5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy

## 7. Polityka rachunkowości

### Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.

b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z przyjętymi zasadami, które nie uległy zmianie w 2018 roku. Zasady te m.in. określają metody wyceny aktywów i pasywów.

c) Roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.

Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

d) Spółka nie posiada oddziałów samofinansujących się, wchodzących w skład jednostki.

e) W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi podmiotami.

### Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 5 % - 40 %
- inne środki trwałe 10 % - 40 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- domeny, oprogramowanie 50 %

- prawo ochronne na znak towarowy 5 %
- koszty prac rozwojowych 5 %

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

b) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – w zależności od rodzaju należności, których dotyczy odpis aktualizujący.

c) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

d) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów - Koszty zakończonych prac rozwojowych

Spółka w ramach działalności ponosiła nakłady na budowę systemu aplikacji PointPack.pl umożliwiającego nadawanie i odbieranie przesyłek. Koszty te spółka kwalifikowała jako koszty prac rozwojowych (prace programistyczne, wynagrodzenia, najem pomieszczeń, sprzęt komputerowy i niezbędne oprogramowanie, inne koszty związane bezpośrednio z projektem). W związku z zakończeniem w 2016 roku prac programistycznych i rozpoczęciem wykorzystywania aplikacji poniesione nakłady zostały zakwalifikowane w 2016 roku jako "Koszty zakończonych prac rozwojowych" i zaprezentowane w Wartościach Niematerialnych i Prawnych.

f) Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

#### g) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitały objęte i opłacone, lecz nie zarejestrowane w rejestrze sądowym prezentowane są jako kapitały rezerwowe do czasu ich rejestracji.

#### h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

#### i) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### j) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez

kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

Biernie rozliczenie międzyokresowe kosztów, o których jest mowa powyżej, są prezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### k) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Spółka stosuje stawkę opodatkowania wynoszącą 15%.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2018 roku zastosowana została stawka wynosząca 19% (w poprzednim roku 15%) ponieważ zgodnie z planami Spółki od 2019 roku, Spółkę będzie obowiązywała stawka podatku bieżącego wynosząca 19%.

Różnica pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

#### **Sposób ustalenia wyniku finansowego**

##### l) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

#### **Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i sporządza rachunek zysków

i strat w wariantach porównawczych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

## **8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające**

Nie dotyczy



## BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 808 277,83</b>	<b>1 703 048,95</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 517 905,60	1 602 779,10
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 512 488,88	1 596 516,00
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 416,72	6 263,10
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 040,26	4 878,41
1. Środki trwałe	26 040,26	4 878,41
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	18 182,55	4 878,41
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe	7 857,71	
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		
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- 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		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264 331,97	95 391,44
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 031,97	95 391,44
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	137 300,00	
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 727 103,97</b>	<b>1 431 661,59</b>
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	2 545 673,52	192 400,44
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		
3. Należności od pozostałych jednostek	2 545 673,52	192 400,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 545 671,52	192 398,44
- do 12 miesięcy	2 545 671,52	192 398,44
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2,00	2,00
c) inne		
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 181 361,45	1 238 717,18
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 181 361,45	1 238 717,18
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		

c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 181 361,45	1 238 717,18
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 181 361,45	1 238 717,18
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,00	543,97
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>		
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 535 381,80</b>	<b>3 134 710,54</b>

## BILANS

Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 211 213,34</b>	<b>1 169 421,96</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	111 887,30	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 148 066,64	41 555,94
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 148 066,64	41 555,94
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		2 118 398,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 090 531,98	-742 610,31
VI. Zysk (strata) netto	41 791,38	-347 921,67
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 324 168,46</b>	<b>1 965 288,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania		2 191,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 191,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe		1 781 438,98
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek		1 781 438,98
a) kredyty i pożyczki		1 715 099,29
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		66 339,69
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 151 163,24	157 510,60
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		

- 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	4 151 163,24	157 510,60
a) kredyty i pożyczki	1 821 889,26	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	68 737,74	
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 139 637,11	135 184,56
- do 12 miesięcy	2 139 637,11	135 184,56
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	75 927,22	8 235,04
h) z tytułu wynagrodzeń	35 361,74	14 091,00
i) inne	9 610,17	
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	173 005,22	24 148,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	173 005,22	24 148,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	173 005,22	24 148,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 535 381,80</b>	<b>3 134 710,54</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 768 488,25</b>	<b>466 764,75</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 768 488,25	466 764,75
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		
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 646 455,90</b>	<b>785 826,44</b>
I. Amortyzacja	92 107,94	86 434,15
II. Zużycie materiałów i energii	8 779,41	10 935,60
III. Usługi obce	3 158 601,55	456 918,72
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 758,29	440,00
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	333 858,41	186 159,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	35 416,07	24 422,26
- emerytalne	12 408,87	13 558,34
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 934,23	20 515,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>122 032,35</b>	<b>-319 061,69</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>14 255,44</b>	<b>342,77</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	14 255,44	342,77
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>19 412,77</b>	<b>284,08</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 683,77	
III. Inne koszty operacyjne	17 729,00	284,08
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>116 875,02</b>	<b>-319 003,00</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>299,16</b>	<b>5 984,20</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	299,16	0,12
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne		5 984,08
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>109 214,33</b>	<b>90 444,31</b>
I. Odsetki, w tym:	60 552,01	90 234,82
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	48 662,32	209,49
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>7 959,85</b>	<b>-403 463,11</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-33 831,53</b>	<b>-55 541,44</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>41 791,38</b>	<b>-347 921,67</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 169 421,96</b>	<b>25 035,12</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów		-626 089,49
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 169 421,96</b>	<b>-601 054,37</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>100 000,00</b>	<b>100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	11 887,30	
a) zwiększenie (z tytułu)	11 887,30	
– wydania udziałów (emisji akcji)		
- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii C	11 887,30	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>111 887,30</b>	<b>100 000,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>41 555,94</b>	<b>41 555,94</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 106 510,70	
a) zwiększenie (z tytułu)	2 106 510,70	
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 106 510,70	
– podziału zysku (ustawowo)		
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– pokrycia straty		
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>2 148 066,64</b>	<b>41 555,94</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– zbycia środków trwałych		
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>2 118 398,00</b>	
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-2 118 398,00	2 118 398,00
a) zwiększenie (z tytułu)		2 140 398,00
- objęcie i opłacenie akcji serii C		2 140 398,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 118 398,00	22 000,00



- koszty emisji akcji serii C		22 000,00
- przeniesienie prezentacji akcji serii C objętych i opłaconych w 2017 roku a zarejestrowanych w 2018 roku odpowiednio do pozycji kapitału podstawowego i zapasowego	2 118 398,00	
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>		<b>2 118 398,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-742 610,31</b>	<b>-24 572,73</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>		
a) Zwiększenie zysku (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie zysku (z tytułu)		
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-742 610,31</b>	<b>-24 572,73</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		-626 089,49
- korekty błędów		
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-742 610,31</b>	<b>-650 662,22</b>
a) Zwiększenie straty (z tytułu)	-347 921,67	-91 948,09
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-347 921,67	-91 948,09
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 090 531,98</b>	<b>-742 610,31</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 090 531,98</b>	<b>-742 610,31</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>41 791,38</b>	<b>-347 921,67</b>
a) zysk netto	41 791,38	
b) strata netto		347 921,67
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 211 213,34</b>	<b>1 169 421,96</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 211 213,34</b>	<b>1 169 421,96</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>41 791,38</b>	<b>-347 921,67</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-70 750,82</b>	<b>46 202,73</b>
1. Amortyzacja	92 107,94	86 434,15
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	48 662,32	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 525,70	90 234,70
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-2 191,00	2 191,00
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	-2 353 273,08	-99 081,97
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 103 025,64	68 980,54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19 608,34	-32 613,16
10. Inne korekty		-69 942,53
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-28 959,44</b>	<b>-301 718,94</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>28 396,29</b>	<b>13 058,54</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 396,29	13 058,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		

a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-28 396,29</b>	<b>-13 058,54</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		<b>4 693 503,50</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 140 398,00
2. Kredyty i pożyczki		2 553 105,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>		<b>3 200 814,22</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		3 168 338,56
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		32 475,66
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>1 492 689,28</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-57 355,73</b>	<b>1 177 911,80</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-57 355,73</b>	<b>1 177 911,80</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 238 717,18</b>	<b>60 805,38</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 181 361,45</b>	<b>1 238 717,18</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	97 353,59	

## KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
<b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>	<b>7 959,85</b>	<b>-403 463,11</b>
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:</b>	<b>71 015,22</b>	<b>14 604,60</b>
Pozostałe	119,45	
Różnice kursowe z wyceny	70 895,77	14 604,60
- Na podstawie art. 15a		
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	<b>1 683,77</b>	
Aktualizacja należności	1 683,77	
- Na podstawie art. 16 ust. 1 pkt. 26 lit. a		
<b>F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:</b>	<b>390 039,55</b>	<b>118 747,39</b>
Pozostałe	236,07	1 783,40
ZUS niezapłacony	5 242,88	8 451,56
- Na podstawie art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a		
Odsetki naliczone nie zapłacone	60 479,59	68 651,33
- Na podstawie art. 16 ust. 1 pkt. 11		
Rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania oraz ubezpieczenia i inne koszty	182 696,98	24 148,00
- Na podstawie art. 16 ust. 1 pkt. 27		
Niewypłacone wynagrodzenia	21 828,31	14 091,00
- Na podstawie art. 16 ust. 1 pkt. 57		
Różnice kursowe	119 555,72	1 622,10
- Na podstawie art. 15a		
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>46 690,56</b>	<b>4 908,02</b>
Zus i wynagrodzenia wypłacone	22 542,56	
- Na podstawie art. 16		
Rozwiązane rezerwy	24 148,00	4 908,02
- Na podstawie art. 16		
<b>H. Strata z lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>-281 977,39</b>	
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>		
<b>K. Podatek dochodowy</b>		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

## Nota 1

## Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>	<b>1 680 543,12</b>	<b>38 737,00</b>	<b>1 719 280,12</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>3 045,52</b>	<b>3 045,52</b>
- nabycie	0,00	3 045,52	3 045,52
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>1 680 543,12</b>	<b>41 782,52</b>	<b>1 722 325,64</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2018</b>	<b>84 027,12</b>	<b>32 473,90</b>	<b>116 501,02</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>84 027,12</b>	<b>3 891,90</b>	<b>87 919,02</b>
- amortyzacja	84 027,12	3 891,90	87 919,02
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na 31.12.2018</b>	<b>168 054,24</b>	<b>36 365,80</b>	<b>204 420,04</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>1 596 516,00</b>	<b>6 263,10</b>	<b>1 602 779,10</b>
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>1 512 488,88</b>	<b>5 416,72</b>	<b>1 517 905,60</b>

## Nota 2

## Zmiany w środkach trwałych

Tytuł	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>	<b>23 426,06</b>	<b>0,00</b>	<b>23 426,06</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>16 817,00</b>	<b>8 533,77</b>	<b>25 350,77</b>
- nabycie	16 817,00	8 533,77	25 350,77
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>40 243,06</b>	<b>8 533,77</b>	<b>48 776,83</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2018</b>	<b>18 547,65</b>	<b>0,00</b>	<b>18 547,65</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>3 512,86</b>	<b>676,06</b>	<b>4 188,92</b>
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	3 512,86	676,06	4 188,92
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
<b>Umorzenie na 31.12.2018</b>	<b>22 060,51</b>	<b>676,06</b>	<b>22 736,57</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>4 878,41</b>	<b>0,00</b>	<b>4 878,41</b>
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>18 182,55</b>	<b>7 857,71</b>	<b>26 040,26</b>

**Nota 3**

**Koszty zakończonych prac rozwojowych z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania**

Spółka prowadziła w latach 2012 – 2016 prace nad stworzeniem systemu teleinformatycznego do obsługi przesyłek kurierskich, które zostały zakończone w 2016 roku. Po przeanalizowaniu poniesionych wydatków Spółka uznała, że wydatki poniesione na prace rozwojowe spełniają warunki, o których mówi Ustawa o rachunkowości i zakwalifikowała je do wartości niematerialnych i prawnych jako koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 1.680.543,12 złotych.

Spółka ustaliła okres użytkowania powyższych prac rozwojowych na 20 lat ze względu na przewidywany okres ekonomicznej użyteczności tego aktywa.

**Nota 4**

**Poniesione w ostatnim roku i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Tytuł	2018	2017
<b>Koszty poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:</b>	<b>165 696,29</b>	<b>13 058,54</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	3 045,52	7 015,05
Nabycie środków trwałych, w tym:	25 350,77	6 043,49
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Nakłady na prace rozwojowe	137 300,00	0,00
<b>Koszty planowane na okres następny</b>	<b>2 713 000,00</b>	<b>15 000,00</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	3 000,00	3 000,00
Nabycie środków trwałych, w tym:	10 000,00	12 000,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Nakładady na prace rozwojowe	2 700 000,00	0,00

**Nota 5**

**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

W ciągu roku obrotowego nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

**Nota 6**

**Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**

W 2018 roku Spółka użytkowała na podstawie umowy najmu dwa biura zlokalizowane w Grodzisku Mazowieckim.

Spółka nie posiada wiedzy na temat wartości nie amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu.

**Nota 7**

**Dokonane w trakcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych**

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych zarówno w poprzednim jak i obecnym roku obrotowym.

## Nota 8

## Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Rodzaj należności	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego				
	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	119,45	1 564,32	0,00	0,00	1 683,77

## Nota 9

## Istotne pozycje czynnych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnie	2018	2017
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>264 331,97</b>	<b>95 391,44</b>
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127 031,97	95 391,44
- nakłady na prace rozwojowe w toku	137 300,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>69,00</b>	<b>543,97</b>
- inne	69,00	543,97

## Nota 10

## Struktura własności kapitału podstawowego

Struktura własności kapitału podstawowego	Liczba akcji	Ilość głosów	Cena emisyjna akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udział w kapitale	Udział w głosach
1. Akcje serii A	510 000	510 000	0,10	51 000,00	45%	45%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	0	0	-	-	-	-
2. Akcje serii B	490 000	490 000	0,10	49 000,00	44%	44%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	0	0	-	-	-	-
3. Akcje serii C	118 873	118 873	0,10	11 887,30	11%	11%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	0	0	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 118 873</b>	<b>1 118 873</b>		<b>111 887,30</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Według najlepszej wiedzy Spółki struktura kapitału na dzień 31 grudnia 2018 r. była następująca:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w liczbie głosów na WZ (w proc.)
1	Reventon Sp. z o.o.	503 000	503 000	44,96%	44,96%
2	Marek Piosik	234 002	234 002	20,91%	20,91%
3	Krzysztof Konwisarz	156 000	156 000	13,94%	13,94%
4	Jarosław Michalik	60 000	60 000	5,36%	5,36%
5	Pozostali akcjonariusze	165 871	165 871	14,82%	14,82%
	<b>Razem</b>	<b>1 118 873</b>	<b>1 118 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 11**

**Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Pozycja	2018	2017*
<b>Zysk / (Strata netto)</b>	<b>41 791,38</b>	<b>(347 921,67)</b>
- pokrycie straty z zysków lat przyszłych		347 921,67
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty z lat ubiegłych	(41 791,38)	

\* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku

Podział zostanie dokonany w toku zatwierdzania sprawozdania finansowego.

**Nota 12**

**Zmiany stanu rezerw**

Pozycja	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 191,00	0,00	2 191,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 191,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 191,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 13**

**Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności**

Nie występują.

**Nota 14**

**Bierne rozliczenia międzyokresowe**

Pozycja	2018	2017
<b>Rozliczenia międzyokresowe (bierne), w tym:</b>	<b>173 005,22</b>	<b>24 148,00</b>
a) długoterminowe:	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	173 005,22	24 148,00
– sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego	10 200,00	7 400,00
– koszty ubezpieczeń dotyczące okresu sprawozdawczego	162 805,22	16 748,00

**Nota 15**

**Umowy kredytowe i dłużne**

Finansujący	Rodzaj zobowiązania	Kwota umowna	Zadłużenie na dzień bilansowy	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Reventon Sp. z o.o.	Pożyczka	595 000,00 EUR	386 830,96 EUR	3,50 %	31.12.2019	Brak
Jarosław Michalik	Pożyczka	100 000,00 PLN	105 879,64 PLN	2,72%	31.12.2019	Brak
Jarosław Michalik	Pożyczka	50 000,00 PLN	52 636,49 PLN	2,73%	31.12.2019	Brak
Jarosław Michalik	Obligacja	55 000,00 PLN	68 737,74 PLN	4,36%	31.12.2019	Brak

W 2018 roku Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Reventon Sp. z o.o. praw do pożyczki udzielonej Spółce przez Black River DWC LLC.

**Nota 16**

**Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Nie występują.



**Nota 17**

**Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe**

Nie występują.

**Nota 18**

**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów**

Pozycja	01.01-31.12.2018		01.01.-31.12.2017	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług	0,00	3 768 488,25	0,00	466 764,75
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>3 768 488,25</b>	<b>0,00</b>	<b>466 764,75</b>
w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	3 768 488,25	0,00	466 764,75

**Nota 19**

**Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto**

Pozycja	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Strata brutto</b>	<b>7 959,85</b>	<b>-403 463,11</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>345 032,76</b>	<b>113 839,37</b>
koszt wytworzenia aktywów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
odsetki naliczone nie zapłacone	60 479,59	68 651,33
aktualizacja należności	1 683,77	0,00
rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania oraz ubezpieczenia i inne koszty	182 696,98	24 148,00
ZUS NKUP	5 242,88	8 451,56
wynagrodzenia nie wypłacone	21 828,31	14 091,00
minus rozwiązane rezerwy na koszty	0,00	-4 908,02
minus koszty lat poprzednich	-46 690,56	0,00
różnice kursowe	119 555,72	1 622,10
pozostałe koszty NKUP	236,07	1 783,40
<b>Koszty podatkowe niezaliczone do kosztów rachunkowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Przychody księgowe niezaliczane do podatkowych</b>	<b>71 015,22</b>	<b>14 604,60</b>
koszt wytworzenia aktywów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
rozwiązanie rezerwy	119,45	0,00
różnice kursowe z wyceny	70 895,77	14 604,60
<b>Przychody podatkowe niezaliczone do księgowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Odliczenie od dochodu	0,00	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>281 977,39</b>	<b>-304 228,34</b>
<b>Odliczane straty z lat ubiegłych</b>	<b>-281 977,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– podatek dochodowy od działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Podatek potrącony przez płatnika od wypłaconej dywidendy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	31 640,53	57 732,44
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	2 191,00	-2 191,00
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>33 831,53</b>	<b>55 541,44</b>

**Nota 20**

**Podatek dochodowy odroczony**

**Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2018 r.**

Tytuł	Podstawa	Podatek
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
strata podatkowa	292 304,74	55 537,90
odsetki od pożyczek	131 177,00	24 923,63
rezerwy na koszty	182 696,98	34 712,43
wynagrodzenia nie wypłacone	21 828,31	4 147,38
ZUS nie wypłacony	5 242,88	996,15
ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	33 655,65	6 394,57
odpis aktualizujący należności	1 683,77	319,92
<b>Razem</b>	<b>668 589,33</b>	<b>127 031,97</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2017 r.**

Tytuł	Podstawa	Podatek
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
strata podatkowa	520 481,57	78 072,24
odsetki od pożyczek	68 651,33	10 297,70
rezerwy na koszty	24 148,00	3 622,20
wynagrodzenia nie wypłacone	14 091,00	2 113,65
ZUS nie wypłacony	8 451,56	1 267,73
odpis aktualizujący należności	119,45	17,92
<b>Razem</b>	<b>635 942,91</b>	<b>95 391,44</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
różnice kursowe	14 604,80	2 191,00
<b>Razem</b>	<b>14 604,80</b>	<b>2 191,00</b>

Spółka w rozumieniu przepisów Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spełnia warunki do posiadania statutu małego podatnika. Tym samym dla celów podatku dochodowego Spółka w 2018 roku stosowała obniżoną stawkę podatku dochodowego w wysokości 15%.

Ze względu na prognozy związane z wielkością sprzedaży, Zarząd planuje, że w 2019 roku Spółka utraci status małego podatnika i tym samym bieżący podatek dochodowy za 2019 rok zostanie obliczony przy zastosowaniu stawki 19%. W związku z tym kalkulacja podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2018 roku została dokonana również z zastosowaniem stawki 19%.

**Nota 21**

**Działalność zaniechana**

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności oraz nie ma takich planów na 2019 rok.

**Nota 22**

**Przeciętne zatrudnienie**

Pozycja	2018	2017
<b>Ogółem, z tego:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	2	2

## Nota 23

## Kursy walut przyjęte do wyceny

Waluta	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709

## Nota 24

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Wynagrodzenia	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
<b>I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:</b>	<b>120 000,00</b>	<b>84 000,00</b>
1. Wynagrodzenie wypłacone	120 000,00	84 000,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
<b>II. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>120 000,00</b>	<b>84 000,00</b>

## Nota 25

Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Powyższe transakcje nie wystąpiły zarówno w 2018 i 2017 roku.

## Nota 26

## Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2018	2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 500,00	6 400,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>7 500,00</b>	<b>6 400,00</b>

## Nota 27

## Wyjaśnienia odnośnie rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	2018	2017
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	1 181 361,45	1 238 717,18
- środki pieniężne na rachunku "VAT"	97 353,59	0,00
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00	0,00
<b>Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>1 181 361,45</b>	<b>1 238 717,18</b>

Wyjaśnienia odnośnie innych korekt przepływów z działalności operacyjnej:

Tytuł	2018	2017
- wydatki 2017 roku ujęte jako koszty lat ubiegłych	0,00	35 169,49
- zobowiązania pomniejszające kapitał rezerowy jako koszty emisji	0,00	22 000,00
- inne	0,00	12 773,04
<b>Inne korekty przepływów działalności operacyjnej razem</b>	<b>0,00</b>	<b>69 942,53</b>

**Nota 28**

**Jednostki powiązane**

Spółka nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

**Nota 29**

**Charakterystyka instrumentów finansowych oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

**Wykaz instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	2018		2017	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 890 627,00	1 890 627,00	1 781 438,98	1 781 438,98

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych, zmian w działalności spółki. Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka:

**Ryzyko kredytowe**

W odniesieniu do aktywów finansowych spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Banki obsługujące spółkę zarejestrowane są w Polsce i dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Biorąc po uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

Ryzyko kredytowe oznacza również ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych w wyniku czego spółka poniesie straty finansowe. Spółka stara się współpracować z podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej i finansowej. W celu minimalizacji tego ryzyka spółka stara się ocenić na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów. Stosowana jest również polityka bieżącego monitorowania należności i w przypadku pojawiających się opóźnień w ich spłacie podejmowane są odpowiednie rozmowy z odbiorcami odnośnie dalszej współpracy.

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Należności własne i pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności handlowe	2 545 671,52	192 398,44
Należności z tytułu kaucji	0,00	0,00
Środki pieniężne	1 181 361,45	1 238 717,18
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 727 032,97</b>	<b>1 431 115,62</b>

### Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności

Spółka rozwija działalność operacyjną i do momentu uzyskania zyskowności ze sprzedaży korzystała z finansowania w postaci kapitałów własnych oraz pożyczek i obligacji. W 2018 roku Spółka uzyskała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży i wyniku brutto.

Spółka na podstawie sporządzanych prognoz finansowych określa zapotrzebowanie na kapitał finansowy pozwalający funkcjonować jej w sposób niezakłócony do momentu pełniejszego rozwoju skali działalności jak również dający możliwość rozszerzania oferowanych usług.

Na koniec 2019 roku przypada termin wymagalności zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek i obligacji, których saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1.890.627,00 zł. Zarząd planuje wypracowanie w 2019 roku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wraz z ewentualnym posiłkowaniem się bankowym kredytem obrotowym, który Spółka rozważa uzyskać, powinny pozwolić na spłacenie powyższych zobowiązań finansowych. Możliwa jest również częściowa renegocjacja terminów wymagalności tych zobowiązań na okres dłuższy niż 2019 rok. W ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności. Poniżej zaprezentowano podstawowe parametry zadłużenia Spółki:

<b>Pozycja:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>3 727 103,97</b>	<b>1 431 661,59</b>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>2 545 673,52</i>	<i>192 400,44</i>
<i>Środki pieniężne</i>	<i>1 181 361,45</i>	<i>1 238 717,18</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 324 168,46</b>	<b>181 658,60</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>4 151 163,24</i>	<i>157 510,60</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>173 005,22</i>	<i>24 148,00</i>
<b>Kapitał pracujący</b>	<b>-597 064,49</b>	<b>1 250 002,99</b>
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>1 890 627,00</b>	<b>1 781 438,98</b>
Długoterminowe	0,00	1 781 438,98
Krótkoterminowe	1 890 627,00	0,00
<b>Dług netto</b>	<b>709 265,55</b>	<b>542 721,80</b>

### Ryzyko zmian kursu walutowego

Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż złoty polski. Spółka posiada pożyczkę udzieloną w EUR o następujących parametrach i wrażliwości na zmianę kursu

<b>Finansujący</b>	<b>Kwota umowna</b>	<b>Zadłużenie na dzień bilansowy w walucie</b>	<b>Zadłużenie na dzień bilansowy w PLN</b>	<b>Wpływ na wynik przy wzroście kursu o 5%</b>	<b>Wpływ na wynik przy spadku kursu o 5%</b>
Reventon Sp. z o.o.	595 000,00 EUR	386 830,96 EUR	-1 663 373,13	-83 168,65	83 168,65

**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Spółka posilkuje się środkami własnymi oraz kapitałem zewnętrznym pozyskanym od pożyczkodawców i obligatariuszy. Konstrukcja wszystkich istotnych umów pożyczkowych oparta jest o oprocentowanie o charakterze stałym. Spółka nie jest w istotnym stopniu narażona na ryzyko zmian stopy procentowej. Stan zadłużenia finansowego Spółki przedstawiono w nocie 15.

**Koszty odsetkowe ( w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)**

Za 2018 rok:

Kategoria zobowiązania	Koszty z tyt. odsetek naliczonych wg stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty (*)		
		do 3 mies.	od 3 do 12 mies.	powyżej 12 mies.
Pozostałe pasywa	0,00	0,00	60 552,01	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>60 552,01</b>	<b>0,00</b>

Za 2017 rok:

Kategoria zobowiązania	Koszty z tyt. odsetek naliczonych wg stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów przypadające na okres objęty sprawozdaniem fin.			
	odsetki zrealizowane	odsetki niezrealizowane wg terminów zapłaty (*)		
		do 3 mies.	od 3 do 12 mies.	powyżej 12 mies.
Pozostałe pasywa	29 961,00	0,00	0,00	60 273,82
<b>Razem</b>	<b>29 961,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>60 273,82</b>

**Nota 30**

**Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagają uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym.

**Nota 31**

**Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości nie wystąpiły w Spółce w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

---

## **5 Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym**

---



**pointpack.pl**

First and last mile solutions

**PointPack.pl Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności w 2018 roku**



**I. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ**

Firma:	PointPack.pl S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Oddziały / filie	Spółka nie posiada oddziałów ani filii
KRS	0000418228
REGON	146090990
NIP	529-179-94-98
Telefon:	+48 22 379 02 70
Strona internetowa:	www.pointpack.pl
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@pointpack.pl

**II. ZAWIĄZANIE SPÓŁKI**

Spółka została zawiązana w dniu 20 stycznia 2012 roku aktem notarialnym Repertorium A nr 1044/2012 roku w Kancelarii Notarialnej przed asesorem notarialnym Dagmarą Konopką, zastępcą Sławomira Strojnego – notariusza w Warszawie w kancelarii przy ulicy Gałczyńskiego 4.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; Sygnatura akt. WA.XIV NS-REJ.KRS/9521/12/194.

**III. INFORMACJA O KAPITALE ZAKŁADOWYM I AKCJONARIACIE**

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 111.887,30 zł i uległ zmianie od ubiegłego roku o 11.887,30 zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariat spółki PointPack.pl S.A. został zaprezentowany w poniższej tabeli:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w liczbie głosów na WZ (w proc.)
1	Reventon Sp. z o.o.	503 000	503 000	44,96%	44,96%
2	Marek Piosik	234 002	234 002	20,91%	20,91%
3	Krzysztof Konwisarz	156 000	156 000	13,94%	13,94%
4	Jarosław Michalik	60 000	60 000	5,36%	5,36%
5	Pozostali akcjonariusze	165 871	165 871	14,82%	14,82%
<b>Razem</b>		<b>1 118 873</b>	<b>1 118 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura kapitału pod względem emisji na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

Struktura własności kapitału podstawowego	Liczba akcji	Ilość głosów	Cena emisyjna akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udział w kapitale	Udział w głosach
1. Akcje serii A	510 000	510 000	0,10	51 000,00	45%	45%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
2. Akcje serii B	490 000	490 000	0,10	49 000,00	44%	44%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
3. Akcje serii C	118 873	118 873	0,10	11 887,30	11%	11%
<i>w tym uprzywilejowane</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Razem</b>	<b>1 118 873</b>	<b>1 118 873</b>		<b>111 887,30</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

W dniu 17 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. W uchwale przyjęto podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 27.500 zł poprzez emisję nie więcej niż 275.000 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 21 listopada 2017 roku cenę emisyjną akcji serii C określono na 18,00 zł.

Spółka w 2017 roku podpisała umowy objęcia 118.871 szt. akcji, z tytułu, których otrzymała wpłaty na ich pokrycie w łącznej kwocie 2.140.398,00 zł. Kwota ta została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 jako kapitały rezerwowe, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji. W 2018 roku dokonano objęcia i opłacenia 2 szt. akcji serii C, których łączna wyemitowana ilość wyniosła 118.873 szt., a łączna wartość emisyjna 2.140.434,00 zł.

W dniu 7 marca 2018 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji powyższego podwyższenia kapitału.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### ZARZĄD

W 2017 roku Zarząd spółki był w następującym składzie:

- Marek Piosik – Prezes Zarządu
- Krzysztof Mikołaj Konwisarz – Wiceprezes Zarządu

W 2018 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianom.

##### RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 17 listopada 2017 roku wchodzi:

- Sebastian Jerzy Rogala - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Janusz Baryłowski - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Błaszczak - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Jacek Lipiński - Członek Rady Nadzorczej

- Bartosz Częścik - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowy skład Rady Nadzorczej, do której weszli:

- Paweł Błaszczak - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Jacek Lipiński - Członek Rady Nadzorczej
- Bartosz Częścik - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Gajewski - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Karpiński - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostaje bez zmian.

## **V. UDZIAŁY WŁASNE**

Spółka w 2018 roku ani w latach poprzednich nie nabywała akcji własnych.

## **VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o autorski, stworzony we własnym zakresie system teleinformatyczny do obsługi przesyłek kurierskich. Prace badawcze w zakresie stworzenia tego systemu prowadzone były przed założeniem Spółki a następnie kontynuowane w ramach Spółki jako prace rozwojowe w latach 2012 – 2016 i zostały zakończone w 2016 roku. Po przeanalizowaniu poniesionych wydatków Spółka uznała, że wydatki poniesione na prace rozwojowe spełniają warunki, o których mówi Ustawa o rachunkowości i zakwalifikowała je do wartości niematerialnych i prawnych jako koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 1.680.543,12 złotych.

W 2018 roku Spółka prowadziła dalsze prace rozwojowe w zakresie nowych funkcjonalności powyższego systemu. Wartość nakładów skapitalizowanych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 137.300,00 złotych.

Spółka złożyła w dniu 30 maja 2018 r. do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o przyznanie dofinansowania w ramach „Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020” na realizację projektu mającego na celu rozwój technologii w kierunku inteligentnych algorytmów optymalizujących wydajność i efektywność infrastruktury logistyki miejskiej zarządzanej przez Spółkę oraz innych elementów infrastruktury związanej z nadawaniem i odbieraniem przesyłek. Całkowity koszt projektu został oszacowany na kwotę ok. 6,3 mln zł, przy czym Emitent wnioskował o dofinansowanie w kwocie ok. 4,5 mln zł. Wniosek Spółki został pozytywnie rozpatrzony, a Spółka zawarła umowę z NCBiR.

## **VII. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Misją PointPack.pl jest umożliwienie odbierania i nadawania paczek kurierskich w punktach handlowych, w pobliżu miejsca zamieszkania odbiorców i nadawców przesyłek, po niskich cenach,

wykorzystując wspólnotę interesu i synergię e-handlu, firm kurierskich oraz sieci handlowych. Odbiorcami końcowymi usługi są małe firmy i osoby indywidualne - przede wszystkim e-konsumenci.

Dzięki usłudze PointPack.pl odbiorca przesyłek nie musi być w domu w celu odebrania paczki, oszczędza czas i zwiększa wygodę płacąc taniej niż u kuriera, dzięki skali działalności PointPack.pl. Sieć handlowa zdobywa dodatkowe źródło przychodu oraz narzędzie do zwiększenia obrotu, lojalności i częstotliwości wizyt klienta. Kurier zyskuje dodatkowy obrót pozyskując nowy segment, docierając do nowych klientów, zmniejsza też liczbę awizowanych klientów, którym trzeba ponawiać próby doręczenia paczki i dzięki temu obniża koszty tzw. ostatniej mili.

Poprzez integracje z partnerami - sklepami internetowymi, portalami aukcyjnymi - możliwe jest wskazywanie punktów handlowych PointPack.pl, do których dostarczane są przesyłki z towarami zakupionymi przez klienta. Po ich dowiezieniu przez kuriera klienci automatycznie są powiadamiani o czekających paczkach.

W obecnym momencie oferowane są usługi odbioru, nadania i zwrotu paczek i zostały rozpoczęte usługi odbioru za pobraniem (tzw. COD - Cash on delivery), które powinny być atrakcyjną usługą dla klientów.

Z oferty Spółki można korzystać w sieci sklepów Żabka i Freshmarket, w ponad 5.200 punktów, o lokalizacji bardzo blisko osób odbierających i nadających przesyłki, co bardzo pozytywnie wpływa na dostępność usługi. Głównymi partnerami od strony kurierskiej są Poczta Polska oraz DHL.

Portfolio usług PointPack.pl jest dostosowane do możliwości operacyjnych w małych punktach handlowych o dużej częstotliwości wizyt klientów a poziom cenowy jest relatywnie atrakcyjny w stosunku do rynkowego poziomu cen biorąc pod uwagę wartości dodane dla klientów usług kurierskich. Dzięki usłudze PointPack.pl paczkę ze sklepu internetowego można odebrać w dogodnym punkcie w zależności od potrzeb – blisko domu lub pracy.

Usługi Spółki sprzedawane są przy pomocy systemu aplikacji PointPack.pl w sklepach spożywczych, a w przyszłości również na stacjach paliw i innych punktach handlowo-usługowych oraz na portalu Pointpack.pl i/lub wygodneuslugi.pl.

W zakresie planowanego rozwoju usług nadawania przesyłek, planowane jest cykliczne promowanie usług wśród klientów poprzez materiały reklamowe POS w punktach sprzedaży.

Nowoczesna technologia PointPack.pl to system aplikacji w których najważniejszymi są aplikacje „system” i „site”. Pełnią one funkcje m.in. systemu rozliczeniowego, systemu sprzedaży i systemu logistycznego umożliwiając integracje z e-sklepami i serwisami aukcyjnymi oraz firmami kurierskimi. System aplikacji PointPack.pl czyni nadawanie i odbiór paczek tanią, prostą, wygodną i szybką czynnością. Technologia Pointpack.pl umożliwia integracje z systemami kasowymi i terminalami płatniczymi. Co ważne, usługa Spółki umożliwia nadawanie i odbieranie przesyłek w danym punkcie we współpracy z różnymi firmami kurierskimi, co tym bardziej zwiększa atrakcyjność oferty dla sieci handlowych oraz sklepów e-commerce.

Najważniejszym źródłem zysku dla PointPack.pl są prowizje za każdą paczkę odebraną oraz nadaną w punkcie handlowym. Wolumen przesyłek odbieranych i nadawanych w sieci punktów agencyjnych PointPack.pl jest stopniowo zwiększany poprzez integracje ze sklepami internetowymi i firmami kurierskimi, które korzystają z infrastruktury i technologii PointPack.pl.

### **VIII. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2018 ROKU A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU**

Po okresie tworzenia i testowania systemu teleinformatycznego do obsługi przesyłek kurierskich oraz prowadzenia usług pilotażowych w sieciach handlowych (głównie Żabka i Freshmarket) we współpracy z partnerami kurierskimi (głównie InPost i Poczta Polska) w latach 2012 – 2016, w roku 2017 zakończono pilotaż i wdrożono usługi odbioru przesyłek w całej sieci sklepów Żabka i Freshmarket z partnerami kurierskimi Poczta Polska S.A oraz DHL, obecną w sklepach internetowych i systemach firmy kurierskiej.

W 2018 roku zakończono projekt rozbudowy integracji z system kasowym partnera Żabka Polska Sp. z o.o. oraz systemem kurierskim DHL ukierunkowane na wdrożenie usług odbioru przesyłki za pobraniem. Wdrożono również szereg nowych funkcjonalności systemowych w celu poprawy jakości usług.

W efekcie powyższych działań usługa odbioru przesyłek kurierskich w 2019 roku może wzrosnąć o około 30% nie uwzględniając naturalnego wzrostu wynikającego z upowszechnienia się usługi.

W 2018 roku we współpracy z Cleveron rozpoczęto prace projektowe dotyczące rozbudowy technologii PointPack.pl w zakresie automatyzacji procesów nadań, zwrotów i odbiorów przesyłek w punktach nadania i odbioru.

Kontynuowano rozpoczęty w 2016 roku projekt integrujący technologię PointPack.pl z kasami fiskalnymi, w partnerstwie z liderami rynku tj. Elzab i Novitus, którego rezultatem ma być uruchomienie usług PointPack na docelowo niemal 600.000 urządzeń.

Wzrost przychodów i poprawa wyników operacyjnych ma swoje źródło w pełnym udostępnieniu komercyjnym usług oferowanych przez Spółkę w 2018 r., tj. od momentu, gdy Spółka zakończyła pilotaż swoich usług w sieciach handlowych Żabka i Freshmarket, uruchamiając tym samym we współpracy z firmą kurierską DHL oraz Poczta Polską pełną usługę komercyjną w obu sieciach handlowych. Od tego momentu następuje sukcesywna popularyzacja usługi oraz rozwijanie jej o dodatkowe elementy i nowe punkty handlowe. Obecnie firma kurierska DHL w zakresie usług nadania i odbioru operuje na ponad 5200 punktach sieci handlowych Żabka i Freshmarket.

Wzrost wolumenu zrealizowanych usług w 2018 r. w stosunku do poprzedniego roku wynosił 921%. Ilość obsłużonych przesyłek w IV kwartale 2018 r. w stosunku do III kwartału wzrosła o 173%, w III kwartale 2018 r. była o 95% wyższa niż w II kwartale 2018 r., a w II kwartale wzrost w stosunku do I kwartału wynosił 102%. Zmiany wolumenowe zrealizowanych usług opierały się głównie o usługi odbioru, niemniej od maja 2018 r. uruchomiono obsługę przesyłek zwrotnych, tj. przesyłek odsyłanych przez klientów do e-sklepów, jeśli zdecydują się oni zrezygnować z towaru (jest to standard w e-sklepach z branży obuwniczej i odzieżowej, np. Zalando, eObuwie) a także usługę nadania przesyłek DHL notując wzrost o 178% w III kwartale w porównaniu do II kwartału i wzrost w IV kwartale w stosunku do poprzedniego kwartału o 45%. Tym samym w 2018 r. wolumen przesyłek nadawanych i odbieranych charakteryzował się średniomiesięcznym wzrostem wynoszącym 27%.

W 2018 r. istotnie wzrosły również koszty usług obcych głównie ze względu na rozwój działalności operacyjnej oraz koszty wynagrodzeń, na co szczególny wpływ wywarł rozwijający się dział obsługi klienta/helpdesk.

Ponadto w listopadzie 2018 roku Spółka zadebiutowała na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, uzyskując szybszą drogę do pozyskania kapitału na projektu rozwojowe i poprawiając reputację Spółki jako rzetelnego partnera biznesowego.

W grudniu 2018 roku podpisano umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu mającego na celu rozwój technologii w kierunku inteligentnych algorytmów optymalizujących wydajność i efektywność infrastruktury logistyki miejskiej. Projekt będzie realizowany w nowym oddziale badawczym Spółki zlokalizowanym w Poznaniu i przewiduje inwestycje o wartości 6,3 mln zł w okresie 28 miesięcy począwszy od lutego 2019 roku. Główne nakłady inwestycyjne to prace rozwojowe w obrębie technologii oprogramowania i w związku z tym nakłady związane z kosztami wynagrodzeń zespołu programistów i analityków.

## IX. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W 2018 roku spółka osiągała następujące stany bilansowe i wynikowe (w tys. zł):

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Zmiana PLN 2018/2017	Zmiana % 2018/2017
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 808,3</b>	<b>1 703,0</b>	<b>105,2</b>	<b>6,2%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 517,9	1 602,8	(84,9)	-5,3%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26,0	4,9	21,2	433,8%
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264,3	95,4	168,9	177,1%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 727,1</b>	<b>1 431,7</b>	<b>2 295,4</b>	<b>160,3%</b>
I.	Należności krótkoterminowe	2 545,7	192,4	2 353,3	1223,1%
II.	Inwestycje krótkoterminowe	1 181,4	1 238,7	(57,4)	-4,6%
III.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,1	0,5	(0,5)	-87,3%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 535,4</b>	<b>3 134,7</b>	<b>2 400,7</b>	<b>76,6%</b>

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Zmiana PLN 2018/2017	Zmiana % 2018/2017
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 211,2</b>	<b>1 169,4</b>	<b>41,8</b>	<b>3,6%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111,9	100,0	11,9	11,9%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 148,1	41,6	2 106,5	5069,1%
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	2 118,4	(2 118,4)	-100,0%
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 090,5)	(742,6)	(347,9)	46,9%
V.	Zysk (strata) netto	41,8	(347,9)	389,7	-112,0%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 324,2</b>	<b>1 965,3</b>	<b>2 358,9</b>	<b>120,0%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	2,2	(2,2)	-100,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	1 781,4	(1 781,4)	-100,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 151,2	157,5	3 993,7	2535,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	173,0	24,1	148,9	616,4%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 535,4</b>	<b>3 134,7</b>	<b>2 400,7</b>	<b>76,6%</b>

Spółka w 2018 roku kontynuowała rozwój skali działalności w zakresie obsługi przesyłek kurierskich z wykorzystaniem oddanego do użytkowania w 2016 roku systemu teleinformatycznego do obsługi

przesyłek kurierskich (ujęty w pozycji kosztów zakończonych prac rozwojowych), którego wartość zmniejszyła się w wyniku umorzenia bilansowego.

Spółka zanotowała wzrost należności głównie z tytułu dostaw i usług na skutek rozwoju działalności operacyjnej i wzrostu przychodów ze sprzedaży a szczególnie w IV kwartale 2018 roku, w którym poza wzrostem skali nastąpił efekt sezonowego wzrostu obrotów w handlu e-commerce.

Inwestycje krótkoterminowe obejmowały środki pieniężne, które rok do roku utrzymały się na podobnym poziomie. W 2018 roku Spółka zaczęła generować przepływy operacyjne pozwalające na samodzielne finansowanie rozwijanego zaplecza administracyjnego.

Ze względu na fakt, iż zobowiązania z tytułu pożyczek i obligacji w kwocie 1.890 tys. zł są wymagalne do spłaty na koniec 2019 roku, zostały one na dzień 31 grudnia 2018 r. zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe (na koniec 2017 roku były ujęte jako zobowiązania długoterminowe), co wpłynęło na istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych rok do roku.

Analogicznie jak w przypadku wzrostu należności, nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług, związany ze wzrostem skali działalności.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Zmiana PLN 2018/2017	Zmiana % 2018/2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży	3 768,5	466,8	3 301,7	707,4%
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	3 646,5	785,8	2 860,6	364,0%
I.	Amortyzacja	92,1	86,4	5,7	6,6%
II.	Zużycie materiałów i energii	8,8	10,9	(2,2)	-19,7%
III.	Usługi obce	3 158,6	456,9	2 701,7	591,3%
IV.	Podatki i opłaty	5,8	0,4	5,3	1208,7%
V.	Wynagrodzenia	333,9	186,2	147,7	79,3%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35,4	24,4	11,0	45,0%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	11,9	20,5	(8,6)	-41,8%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>122,0</b>	<b>(319,1)</b>	<b>441,1</b>	<b>-138,2%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14,3	0,3	13,9	4058,9%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	19,4	0,3	19,1	6733,6%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	<b>116,9</b>	<b>(319,0)</b>	<b>435,9</b>	<b>-136,6%</b>
G.	Przychody finansowe	0,3	6,0	(5,7)	-95,0%
H.	Koszty finansowe	109,2	90,4	18,8	20,8%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G - H)</b>	<b>8,0</b>	<b>(403,5)</b>	<b>411,4</b>	<b>-102,0%</b>
J.	Podatek dochodowy	(33,8)	(55,5)	21,7	-39,1%
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J)</b>	<b>41,8</b>	<b>(347,9)</b>	<b>389,7</b>	<b>-112,0%</b>

Spółka zakończyła pod koniec 2017 roku pilotaż usług w sieciach handlowych Żabka i Freshmarket, uruchamiając tym samym pełną usługę komercyjną w ponad 4.500 punktach tych sieci głównie w współpracy z firmą kurierską DHL oraz w pierwszych 430 punktach Poczty Polskiej S.A.

W 2018 roku usługa Spółki była dostępna w ponad 5.000 punktach sieci Żabka i Freshmarket we współpracy z DHL oraz Poczta Polska. Wzrost wolumenu zrealizowanych usług w 2018 r. w stosunku do 2017 roku wynosił 921%.

W efekcie w 2018 roku przychody ze sprzedaży usług wzrosły o 3.302 tys. zł czyli o 707% w porównaniu do 2017 roku. Spółka uzyskała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży. Najistotniejszym kosztem operacyjnym pozostały jak w ubiegłym roku koszty usług obcych. Wzrost kosztów wynagrodzeń związany był z rozwojem zaplecza administracyjnego niezbędnego do obsługi rosnącej skali działalności. Koszty finansowe obejmują koszty odsetek od pożyczek i obligacji oraz ujemne różnice kursowe dotyczące głównie wyceny zobowiązania z tytułu pożyczki denominowanej w EUR.

Planowany przez Spółkę rozwój usług powinien pozwolić w ocenie Zarządu na finansowanie bieżącej działalności z zysków ze sprzedaży oraz umożliwienie spłaty obecnych zobowiązań finansowych. Zarząd Spółki pozytywnie ocenił sytuację finansową Spółki.

## **X. PRZEWDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI W 2019 ROKU ORAZ W LATACH NASTĘPNYCH**

W 2019 roku współpraca z dotychczasowymi partnerami z branży kurierskiej będzie rozwijana oraz będą kontynuowane rozmowy z innymi firmami kurierskimi. Spółka planuje również rozpoczęcie prac ukierunkowanych na integrację procesów technologicznych z platformą Pointpack.pl oraz urządzeniami nadawczo-odbiorczymi różnych producentów. Z firmami kurierskimi planowany jest rozwój usług, w tym przede wszystkim umożliwienie nadawania przesyłek zagranicznych oraz krajowych za pomocą kodu nadania, co pozwoli ułatwić nadanie przesyłki klientom nie posiadającym dostępu do drukarek.

W 2019 r. planowany wzrost ilości punktów nadawczo-odbiorczych będzie wynosił ok. 75 miesięcznie. Będzie wynikał on z ekspansji rynkowej dotychczasowych partnerów spośród sieci handlowych jak również w wyniku prowadzonych rozmów z nowymi partnerami strategicznymi z branży handlowej zainteresowanymi wdrożeniem usług PointPack.pl w swoich placówkach. Wdrożenie usług pozwoli na finansowanie bieżącej działalności z zysków ze sprzedaży oraz umożliwi rozpoczęcie spłaty zobowiązań finansowych.

Spółka planuje do końca 2019 roku kontynuować pilotaż usług na platformie technologicznej M/Platform wraz z partnerem na kasach fiskalnych. Ponadto będzie kontynuowany pilotaż w kolejnych sieciach convenience. Prowadzone są rozmowy z kolejnymi sieciami handlowymi.

W latach 2019-2021 Spółka będzie realizować prace badawczo-rozwojowe w ramach projektu współfinansowanego ze środków NCBiR, które pozwolą zaoferować partnerom nowe elementy infrastruktury ułatwiającej dystrybucję przesyłek w pierwszej i ostatniej mili logistyki miejskiej. Pozwoli to na automatyzację procesów oraz inteligentne zarządzanie infrastrukturą.

W następnych latach planowana jest dalsza ekspansja wśród sieci handlowych, pozyskując potencjalnie nawet do 22.000 punktów handlowych, ekspansja zagraniczna i dalszy rozwój oraz wdrażanie nowych usług oscylujących wokół usług realizowanych w agencjach, opierając się na



zbudowanej technologii oraz wpisując się w trend rozwoju branży handlowej FMCG oraz e-handlu o trendy technologiczne takie jak koncepcja Internetu fizycznego oraz rozwój usług na żądanie w obszarze logistyki miejskiej.

## **XI. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Działalność Spółki obarczona jest ryzykiem i zagrożeniem spowodowanym zarówno przez czynniki wewnętrzne jak również zewnętrzne. Wśród zagrożeń spowodowanych czynnikami wewnętrznymi należy wymienić głównie:

### **Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii i osiągnięciem celów strategicznych Spółki**

Realizacja celów strategicznych wiąże się z osiągnięciem przyjętych parametrów wzrostu i oczekiwanych efektów wdrożeń we współpracy z partnerami biznesowymi. Ich nieosiągnięcie może wiązać się z przyjęciem założeń na podstawie błędnych analiz, prognoz sytuacji makroekonomicznej czy trendów rozwoju w branży handlowej i kurierskiej. Nakłady poniesione na wykonanie celów i realizację strategii mogą pogorszyć sytuację finansową Spółki. Dążąc do minimalizacji tego zagrożenia implementacja strategii poprzedzana jest analizą konsekwencji decyzji biznesowych oraz powiązanego z nimi poziomu akceptowalnego ryzyka wraz z określeniem sposobów zarządzania nim i przeciwdziałania. Analizowane są również bieżące informacje dotyczące kierunków rozwoju rynków, ich segmentacji, tendencji i wielkości oraz czynników budujących przewagę konkurencyjną, na których opiera się fundament długofalowej strategii Spółki.

### **Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów**

Spółka prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnych rynkach. Postęp technologiczny, modele biznesowe i usługi z bardziej rozwiniętych rynków oraz możliwość wejścia przedsiębiorstw zagranicznych powodują dużą zmienność, wymuszając konieczność poszukiwania nowych rozwiązań technologicznych i budowy usług przez wszystkich uczestników rynku. Nowe trendy wpływają na standardy usług oraz potrzeby konsumentów. Takie otoczenie stwarza ryzyko wdrożeń usług i produktów na rynek, który nie jest wystarczająco dojrzały do ich absorpcji lub ryzyko szybkiego starzenia się technologii i przygotowanie rozwiązań nie w pełni zgodnych z oczekiwaniami rynku. Kontrola tego ryzyka odbywa się przez ciągłe monitorowanie trendów technologicznych i konsumenckich, a także przez konsekwentne poszerzanie oferowanych rozwiązań w niszy, w której specjalizuje się Spółka. Działalność Spółki koncentrująca się na rozwiązaniach pierwszej i ostatniej mili co pozwala zredukować ryzyko z działalności badawczo-rozwojowej partnerów Spółki w tym obszarze - to jednocześnie podnosi jego pozycję konkurencyjną i pozwala rozkładać koszty rozwoju na wiele podmiotów kooperujących z Spółką. Ryzyko to jest również niwelowane poprzez ciągłe zwiększenie zakresu funkcjonalności rozwiązań technologicznych dostosowując je do aktualnych i przyszłych potrzeb odbiorców.

### **Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych**

Spółka świadcząc swoje usługi opiera się na wielu narzędziach i systemach dostarczonych przez zewnętrznych dostawców podlegających szerokiemu spektrum ryzyka typowego dla technologii informatycznych. Główne procesy operacyjne, zapewniające ciągłość operacji budowane są od podstaw przez Spółkę, która dba o ich odpowiednie zabezpieczenie zarówno przez stosowanie najlepszych praktyk i technologii, ale również zachowując odpowiednie procedury, także wymagane przez prawo pocztowe i inne akty normatywne oraz standardy jakości. Ryzyko awarii technicznych

zmniejszane jest poprzez dublowanie urządzeń oraz poddostawców usług serwerowych a także poprzez odpowiednie systemy archiwizacji i tworzenia kopii bezpieczeństwa danych. Polityka bezpieczeństwa ma na celu przeciwdziałać zagrożeniom ludzkim (nieprzestrzegania procedur i przepisów bezpieczeństwa, braku zrozumienia zasad korzystania z systemu, niewystarczającej znajomości systemu i programów informatycznych, zaniedbania ze strony pracowników i administratorów), naturalnym, technicznym i administracyjnym (wynikających z norm prawnych). Ograniczenie tego ryzyka wiąże się z ponoszeniem niezbędnych dodatkowych kosztów na działania zapobiegawcze oraz usuwanie skutków oraz przyczyn ewentualnych awarii. Innymi konsekwencjami mogą być kary i starty związane z niemożnością tymczasowego realizowania usług lub z tytułu ujawnienia danych zastrzeżonych, utrata reputacji. Wystąpienie awarii może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki. Z tego powodu dokładane są starania, aby ryzyko awarii były jak najmniejsze oraz czas ich występowania jak najkrótszy.

### **Ryzyko związane z naruszeniem Ustawy Prawo Pocztove**

Spółka jest zarejestrowanym operatorem pocztowym podlegającym pod nadzór Urzędu Komunikacji Elektronicznej zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Pocztove oraz wydanych do niej rozporządzeń. Kontrole obejmują przestrzeganie przepisów i decyzji regulatora z zakresu działalności pocztowej we wszystkich działaniach operatora. Prezes UKE w przypadku stwierdzenia naruszeń wydaje decyzje stwierdzając ich zakres i termin usunięcia nieprawidłowości. Ponadto, możliwe są nałożenia kar pieniężnych na operatora w przypadku wystąpienia działań i naruszeń zdefiniowanych w art. 126 wymienionej Ustawy obejmujące m.in. obowiązki proceduralne, taryfowe, informacyjne czy raportowe. Maksymalne kary nie przekraczają 2% przychodów ogółem osiągniętych przez danego operatora w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary. Procedury wdrożone przez Spółkę mają na celu zapewnienie działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami, a działania Zarządu na którym spoczywa dodatkowa odpowiedzialność i ryzyko kary pieniężnej w przypadku utrudniania kontroli dążą do minimalizacji ryzyka powstania nieprawidłowości i dodatkowych kosztów ewentualnych kar, mogących negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

### **Uzależnienie rynku e-commerce i branży kurierskiej od sytuacji ekonomicznej**

Działalność Spółki jest poddana dużej korelacji sytuacji ekonomicznej i jej wpływu na rynek e-commerce z wielkością rynku kurierskiego, gdzie tempo wzrostu wolumenu w dużym stopniu zależy od rozwoju handlu elektronicznego, tj. segment Business-to-Customer. Roczne tempo wzrostu wolumenu przesyłek kurierskich w Polsce wg. raportów UKE mieściła się w przedziale 20-30% w ostatniej dekadzie z wyjątkiem 2015 roku gdy spadła do ok 10%, aby w 2016r powrócić do wcześniejszego poziomu. Dotkliwe dla Spółki mogą być skutki ograniczenia wydatków konsumentów, również na poziomie regionalnym i globalne kryzysy ekonomiczne. W związku z powyższym osłabienie kondycji gospodarczej i pogorszenie nastrojów producentów oraz konsumentów co do przyszłości może mieć istotny wpływ na wyniki działalności.

### **Ryzyko utraty kluczowych członków kadry kierowniczej oraz wykwalifikowanych pracowników**

Możliwość realizacji zakładanej strategii rozwoju opiera się na profesjonalizmie i doświadczeniu kadry zarządzającej oraz wiedzy specjalistycznej kluczowych pracowników, dysponujących rzadko spotykaną na rynku kombinacją doświadczenia i umiejętności w zakresie rozwoju biznesu, znajomości branży, w której działa Spółka oraz wiedzy eksperckiej z dziedziny informatyki oraz logistyki. Pozyskanie pracowników o zbliżonych umiejętnościach mogłoby wiązać się ze wzrostem kosztów wpływających istotnie na wynik Spółki a utrata osób należących do szczebla zarządzającego może wpłynąć na skuteczność i możliwość wdrożenia zakładanej strategii. W celu przeciwdziałania

fluktuacji pracowniczej Spółka wprowadziła system motywacji kadry zarządzającej powiązany z wynikami osiąganymi przez Spółkę a członkowie Zarządu spółki są jednocześnie założycielami i istotnymi udziałowcami Spółki co pozwala zredukować ryzyko utraty kluczowej kadry.

### **Ryzyko związane z możliwością wypowiedzenia przez Agentów umów agencyjnych oraz umów ramowych przez kluczowych partnerów biznesowych**

Każda ze stron umowy agencyjnej czy umów ramowych, na mocy której agent prowadzi agencję pocztową w ramach sieci handlowej z którą Spółka posiada umowy ramowe może wypowiedzieć umowy z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Spółka jest stroną ponad 3.500 takich umów, nie mniej jednoczesne ich wypowiedzenie mogłoby negatywnie wpłynąć na jej działalność i wyniki finansowe. W celu redukcji tego ryzyka, Spółka dobiera partnerów, z którymi współpraca opiera się na obustronnej zbieżności długofalowych interesów strategicznych i dąży do podpisywania kontraktów kilkuletnich z dłuższymi okresami wypowiedzenia, które ze względów operacyjnych są również istotne dla partnerów Spółki. Ponadto Spółka dywersyfikuje to ryzyko poprzez podpisywanie kolejnych umów z nowymi partnerami biznesowymi oraz rozszerza zakres integracji i współpracy ze wszystkimi partnerami. Kooperacja Spółki z partnerami zarówno z branży handlowej jak i kurierskiej ma charakter budowy trwałej i długoterminowej relacji, a jej przerwanie wiąże się z utratą przewagi opartej na synergii i efektach skali niemożliwej do uzyskania w podobnym poziomie bez unikatowych usług i technologii dostarczanych przez Spółkę.

## **XII. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA (ZMIANY CEN, RYZYKA KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA) ORAZ PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego.

Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Spółkę obejmują: ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i ryzyko zmiany kursu walutowego.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych, zmian w działalności spółki.

Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest identyfikacja, ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym Spółka przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich ryzyk finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wynik Spółki.

Spśród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym zasadą stosowaną w całym okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą pożyczki oraz obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Spółki oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów.

### **Ryzyko kredytowe**

W odniesieniu do aktywów finansowych spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Banki obsługujące spółkę zarejestrowane są w Polsce i dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

Ryzyko kredytowe oznacza również ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych w wyniku czego spółka poniesie straty finansowe. Spółka stara się współpracować z podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej i finansowej. W celu minimalizacji tego ryzyka spółka stara się ocenić na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów. Stosowana jest również polityka bieżącego monitorowania należności i w przypadku pojawiających się opóźnień w ich spłacie podejmowane są odpowiednie rozmowy z odbiorcami odnośnie dalszej współpracy.

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Należności własne i pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności handlowe	2 545 671,52	192 398,44
Należności z tytułu kaucji	0,00	0,00
Środki pieniężne	1 181 361,45	1 238 717,18
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 727 032,97</b>	<b>1 431 115,62</b>

### **Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności**

Spółka rozwija działalność operacyjną i do momentu uzyskania zyskowności ze sprzedaży korzystała z finansowania w postaci kapitałów własnych oraz pożyczek i obligacji. W 2018 roku Spółka uzyskała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży i wyniku brutto.

Spółka na podstawie sporządzanych prognoz finansowych określa zapotrzebowanie na kapitał finansowy pozwalający funkcjonować jej w sposób niezakłócony do momentu pełniejszego rozwoju skali działalności jak również dający możliwość rozszerzania oferowanych usług.

Na koniec 2019 roku przypada termin wymagalności zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek i obligacji, których saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1.890.627,00 zł. Zarząd planuje wypracowanie w 2019 roku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wraz z ewentualnym posiłkowaniem się bankowym kredytem obrotowym, który Spółka rozważa uzyskać, powinny pozwolić na spłacenie powyższych zobowiązań finansowych. Możliwa jest również częściowa renegotiacja terminów wymagalności tych zobowiązań na okres dłuższy niż 2019 rok. W ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności. Poniżej zaprezentowano podstawowe parametry zadłużenia Spółki:

<b>Pozycja:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>3 727 103,97</b>	<b>1 431 661,59</b>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>2 545 673,52</i>	<i>192 400,44</i>
<i>Środki pieniężne</i>	<i>1 181 361,45</i>	<i>1 238 717,18</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 324 168,46</b>	<b>181 658,60</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>4 151 163,24</i>	<i>157 510,60</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>173 005,22</i>	<i>24 148,00</i>
<b>Kapitał pracujący</b>	<b>-597 064,49</b>	<b>1 250 002,99</b>
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>1 890 627,00</b>	<b>1 781 438,98</b>
<i>Długoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>1 781 438,98</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 890 627,00</i>	<i>0,00</i>
<b>Dług netto</b>	<b>709 265,55</b>	<b>542 721,80</b>

### **Ryzyko zmian kursu walutowego**

Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż złoty polski. Spółka posiada pożyczkę udzieloną w EUR o następujących parametrach i wrażliwości na zmianę kursu

<b>Finansujący</b>	<b>Kwota umowna</b>	<b>Zadłużenie na dzień bilansowy w walucie</b>	<b>Zadłużenie na dzień bilansowy w PLN</b>	<b>Wpływ na wynik przy wzroście kursu o 5%</b>	<b>Wpływ na wynik przy spadku kursu o 5%</b>
Reventon Sp. z o.o.	595 000,00 EUR	386 830,96 EUR	-1 663 373,13	-83 168,65	83 168,65

Grodzisk Mazowiecki, 20 marca 2019 r.

\_\_\_\_\_  
Marek Piosik  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Krzysztof Konwisarz  
Wiceprezes Zarządu

## 6 Dobre praktyki stosowane przez Emitenta

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	NIE	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
3.11. (skreślony)			
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)			
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W dotychczasowej praktyce nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia. Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu, jako akcjonariusza.



LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	<p>Obecnie zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Spółka zamieszcza oraz na bieżąco aktualizuje wszystkie niezbędne materiały i informacje dotyczące relacji inwestorskich na swojej stronie internetowej.</p> <p>Spółka rozważy w dalszej przyszłości dodatkowe wykorzystywanie indywidualnej dla spółki sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a></p>
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent nie tylko przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą ale również bez jego udziału zamierza organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	<p>poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>		
13	<p>Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	TAK	
13a	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
14	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15</p>	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / DOTYCZY	KOMENTARZ*
	dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>· zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>· informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>· kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub</li> </ul>	NIE	<p>Obecnie zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta.</p> <p>W opinii Emitenta publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz Spółki.</p>

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

\* Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niestosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niestosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

---

## 7 Oświadczenia Zarządu

---

### 7.1 *Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości*

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PointPack.pl S.A. roczne sprawozdanie finansowe za 2018 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta, jak również jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd PointPack.pl S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

**Marek Piosik**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Konwisarz**

Wiceprezes Zarządu

### 7.2 *Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego*

Zarząd PointPack.pl S.A. potwierdza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2018, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

---

**Marek Piosik**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Konwisarz**

Wiceprezes Zarządu

---

## **8 Sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego**

---



**POINTPACK.PL SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2018 ROKU**

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu PointPack.pl Spółka Akcyjna**

### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki PointPack.pl Spółka Akcyjna, z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, przy ulicy Traugutta 42A („sprawozdanie finansowe”), które zawiera

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 535 381,80 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zysk netto w kwocie **41 791,38 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **41 791,38 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **57 355,73 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

## **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani i do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że

pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”)

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

