

Sprawozdanie Zarządu  
Modern Commerce S.A.  
z działalności Spółki  
w roku obrotowym 2017 roku

Warszawa, 29 maja 2018 roku



## Spis treści

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>3</b>
1.1. NAZWA I SIEDZIBA SPÓŁKI.....	3
1.2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	3
1.3. ZMIANY W KAPITALE.....	3
<b>2. WŁADZE SPÓŁKI</b> .....	<b>4</b>
2.1. RADA NADZORCZA.....	4
2.2. ZARZĄD.....	4
2.3. ZMIANY W ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI.....	4
<b>3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE</b> .....	<b>6</b>
<b>4. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>6</b>
<b>5. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>7</b>
<b>6. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU JEDNOSTKI</b> .....	<b>7</b>
<b>7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA</b> .....	<b>8</b>
<b>8. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI</b> .....	<b>9</b>
<b>9. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA</b> .....	<b>9</b>
<b>10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA MODERN COMMERCE S.A.</b> .....	<b>10</b>
<b>11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU</b> .....	<b>11</b>

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Nazwa i siedziba Spółki

Wyszczególnienie	
Nazwa Spółki	Modern Commerce Spółka Akcyjna
Siedziba	02-127, Warszawa, ul. Mołdawska 9
KRS	0000354814
NIP	522-290-97-94
REGON	141718320

### 1.2. Kapitał zakładowy

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

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

### 1.3. Zmiany w kapitale

W 2017 roku następujące zmiany w kapitale Spółki zostały zarejestrowane.

- Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.350.000,00 złotych, tj. do kwoty 11.733.542,00 zł - emisja akcji serii K – (Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z dnia 27 lutego 2017 roku)
  - daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
  - data rozpoczęcia subskrypcji – 27 lutego 2017 r.
  - data zakończenia subskrypcji – 25 kwietnia 2017 r.

- cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane 0,10 zł za akcję.
- akcje zostały objęte za środki pieniężne.

## 2. Władze Spółki

### 2.1. Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej	
Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Ewa Gułajska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Christophe Delachaux	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Gułajska	Członek Rady Nadzorczej
Marek Cynowski	Członek Rady Nadzorczej
Stephane Heusdens	Członek Rady Nadzorczej

### 2.2. Zarząd

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

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

### 2.3. Zmiany w Organach Zarządzających i Nadzorujących Spółki

Na dzień 01 stycznia 2017 skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Marcin Marek Michnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ewa Gułajska – Członek Rady Nadzorczej



4

- Marek Cynowski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Buk – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Dabrowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 lutego 2017 roku Marek Dabrowski oraz Michał Buk złożyli rezygnację.

Na posiedzeniu w dniu 27 lutego 2017 roku pozostali czterej Członkowie Rady w trybie art. 14 ust. 4 Statutu Spółki uzupełnili skład Rady powołując w jej skład Pana Christopher Delachaux oraz Pana Stephane Heusdens. – uchwała nr 1/02/2017 w sprawie dokooptowania dodatkowych Członków Rady Nadzorczej Spółki,

Dodatkowi członkowie Rady zostali zaakceptowani uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 maja 2017 r.

Od 27 lutego 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący

1. Marcin Marek Michnicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ewa Gułajska Członek Rady Nadzorczej
3. Christopher Delachaux - Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Cynowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Stephane Heusdens - Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 30 stycznia 2018 roku Marcin Michnicki złożył rezygnację z Rady. Do Rady Nadzorczej powołana została Agnieszka Gułajska uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2018 r.

Skład Rady od dnia 28 marca 2018 roku do dnia dzisiejszego nie zmienił się.

W badanym okresie członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

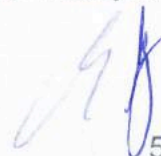
Na dzień 1 stycznia 2017 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu – Maciej Dulski

Członek Zarządu – Małgorzata Michnicka

W dniu 27 lutego 2017 roku Pan Maciej Dulski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Tego dnia Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Małgorzatę Alinę Michnicką na nową kadencję jako Członka Zarządu oraz powołała nowego Członka Zarządu Spółki Pana Marka Dabrowskiego.

Uchwałą nr 1 z dnia 10 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki mając na uwadze istotny wpływ byłego już wówczas Prezesa Zarządu Spółki – Pana Macieja Dulskiego na wartość Spółki oraz w związku z realizacją przez niego celów zarządczych o szczególnym znaczeniu dla Spółki w 2016 r., na podstawie § 18 ust. 2 pkt m Statutu Spółki przyznała Maciejowi



5

Dulskiemu premię w wysokości 225.000 zł (dwustu dwudziestu pięciu tysięcy złotych). Poza tym w 2017 roku Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia.

W okresie 27 lutego 2017 – 10 kwietnia 2018 zarząd był dwuosobowy, w następującym składzie.

Marek Dabrowski – Członek zarządu

Małgorzata Alina Michnicka – Członek Zarządu

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 maja 2017 roku w sprawie zmiany treści Uchwały nr 4 NZW „Modern Commerce S.A. z dnia 15 marca 2016 roku, obniżenia wysokości kapitału docelowego, oraz kapitału warunkowego a także zmiany Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki” został zmieniony § 20 Statutu Spółki – zgodnie z nowym zapisem „Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie.

W dniu 10 kwietnia 2018 Małgorzata Michnicka złożyła rezygnację. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10 kwietnia 2018 roku

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 10 kwietnia 2018 roku na mocy uchwały nr 3 powołała Pana Marcina Marka Michnickiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

### **3. Struktura organizacyjna i zatrudnienie w Spółce**

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie:

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej,

Spółka nie prowadziła badań,

Spółka nie nabyła akcji własnych,

Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

W badanym okresie, to jest od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017:

spółka nie zatrudniała pracowników z tytułu umów o pracę,

wynagrodzenie autoryzowanego doradcy wyniosło 29.520 złotych brutto

### **4. Przedmiot działalności Spółki**

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie, Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Prowadziła natomiast nadzór nad rozwojem operacyjnym spółki Złote Wyprzedaże S.A., posiadając 40% w kapitale zakładowym tej spółki.



6

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

W dniu 27 lutego 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji obligacji zamiennych na akcję. Uchwała ta następnie została zmieniona w dniu 27 marca 2017 roku. Spółka wyemitowała obligacje zwykłe na okaziciela serii A, z terminem wykupu przypadającym na 31 grudnia 2020 roku, przy czym dopuszcza się wcześniejszy wykup obligacji.

Łączna wielkość emisji to do 1.161 sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 1.161.000 (jeden milion sto sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych. Emisja Obligacji została dokonana w trybie określonym w art. 33 pkt. 2) Ustawy o obligacjach, poprzez proponowanie nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom. Proponowanie nabycia Obligacji nie stanowiło oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.) oraz oferty w rozumieniu art. 66 § 1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U.2014.121 j.t. ze zm.).

Uchwała zarządu Spółki w sprawie przydziału obligacji została podjęta w dniu 10 kwietnia 2017 r.

Wykup obligacji może nastąpić na warunkach określonych w Warunkach Emisji, poprzez konwersję na akcje lub udziały Spółki.

Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność Spółki.

W I kwartale 2017 roku doszło do zmian personalnych w Zarządzie Emitenta oraz Rady Nadzorczej które opisane zostały w punkcie 2 niniejszego sprawozdania.

W dniu 27 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na którym podjęto uchwały dotyczące zamknięcia roku 2016 w Spółce.

W okresie, za który sporządzane jest niniejsze Sprawozdanie, Spółka Modern Commerce nie prowadziła działalności operacyjnej, w związku z powyższym działalność Spółki nie wywiera negatywnego wpływu na środowisko i nie ponosiła opłat za wykorzystanie środowiska.

**6. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki**

Spółka Modern Commerce posiada obecnie 40% akcji spółki Złote Wyprzedaże S.A. Spółka Złote Wyprzedaże S.A. działa w branży e-commerce prowadząc działalność jako klub zakupowy, którego członkom oferowane są produkty w tym znanych światowych marek oraz popularnych projektantów w atrakcyjnych cenach. Sprzedaż powyższych artykułów odbywa



się za pośrednictwem serwisu internetowego [www.zlotewyprzedaze.pl](http://www.zlotewyprzedaze.pl). Pozyskanie tak silnego i stabilnego inwestora dla spółki Złote Wyprzedaje S.A. jaką jest Grupa Vente-Privée pozytywnie rokuje na dalszy, dynamiczny rozwój tej spółki.

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

## 7. Opis istotnych czynników ryzyka

- sytuacja makroekonomiczna w kraju jak i na świecie:

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

- polski system podatkowy oraz otoczenie prawne:

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

- konkurencja obecna na rynku polskim

Wartość rynku e-commerce w Polsce rośnie nieprzerwanie od momentu jego utworzenia (szacunkowa wartość na koniec 2017 r. oscyluje w okolicach 38 mld zł). Coroczny dynamiczny wzrost wartości rynku sprawia, iż z uwagi na jego atrakcyjność rośnie liczba podmiotów prowadzących na nim działalność. W ramach polskiego rynku e-commerce funkcjonują serwisy aukcyjne, sklepy internetowe, serwisy zakupów grupowych, czy kluby zakupowe.



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

#### **Ryzyko walutowe**

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

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

#### **Ryzyko kredytowe**

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

#### **Ryzyko płynności**

Spółka jest pożyczkobiorcą jak i pożyczkodawcą, w związku z czym narażone jest na ryzyko płynności, wyrażone jako brak możliwości zrealizowania obowiązku wynikającego z posiadanego instrumentu finansowego w odpowiednim czasie. Spółka planuje wydatki w taki sposób, żeby odpowiednio wcześniej przygotowywać się do wymaganych spłat.

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

### **8. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności**

W badanym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności w 2017 roku. Jednak pozyskanie strategicznego inwestora branżowego jakim jest Vente Privee do spółki Złote Wyprzedaże S.A. i przejęcie 51% akcji tej spółki przez Vente Privee powinno mieć istotne znaczenie w latach przyszłych.

### **9. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

Zdarzenie nie wystąpiło



9

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

Spółka Modern Commerce S.A. w roku 2017 nie uzyskała przychodu. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 982.386,74 zł. Spółka odnotowała stratę na sprzedaży w kwocie 982.386,74 zł.

Istotne koszty działalności Spółki obejmują:

Koszty rodzajowe (dane w zł)	2017
Amortyzacja	0,00
Zużycie materiałów i energii	0,00
Usługi obce	748.331,35
Podatki i opłaty	9.055,39
Wynagrodzenia	225.000,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00
Razem	982.386,74

Podstawowe dane bilansu oraz rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w tabeli nr 1.

Tabela nr 1

Nazwa	31.12.2017 r.
Aktywa trwałe	21 618 tys
Aktywa obrotowe	459 tys
Razem	22 077 tys

Nazwa	31.12.2017 r.
Kapitały własne	19 394 tys
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 683 tys
Razem	22 077 tys

Zestawienie podstawowych wskaźników prezentujących sytuację finansowo - majątkową Spółki zostało zaprezentowane w tabeli nr 2.



Tabela nr 2



Nazwa	Modern Commerce S.A. 31.12.2017
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	2,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem)	12,15%
Kapitał obrotowy (zobowiązania krótkoterminowe minus aktywa obrotowe)	2,223 tys PLN
Return on Assets (ROA) (zysk netto/ aktywa ogółem)	0%

W roku obrotowym 2017 Spółka Modern Commerce S.A. korzystała ze środków dostarczonych przez akcjonariuszy w formie pożyczek, podwyższenia kapitału oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji.

W związku z osiągnięciem straty w roku 2017 w wysokości 1 199 502,46 zł, Zarząd Spółki wnioskuję o pokrycie strat z zysków lat przyszłych.

#### 11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2017 spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

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

Warszawa, dnia 29 maja 2018 roku