

Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe Grupy
Kapitałowej
Modern Commerce Spółka Akcyjna
za rok zakończony dnia 31 grudnia
2016 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
SKONSOLIDOWANY BILANS	13
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	16
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	19
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	21

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

1.1 Nazwa jednostki dominującej

Modern Commerce Spółka Akcyjna

1.2 Siedziba jednostki dominującej

Od dnia 1stycznia 2016 roku siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, pod adresem: ul. Mołdawska 9.

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 27maja 2010 roku, pod numerem KRS 0000354814. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141718320, NIP 5222909794.

1.4 Podstawowy przedmiot i czas trwania jednostki dominującej lub znaczącego inwestora

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi:

- działalność związana z urządzeniami informatycznymi.

W roku obrotowym Spółka uzyskała przychody i wypływy finansowe wyłącznie z obrotu obligacjami.

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

1.5 Jednostki, których dane są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym wykazano dane Spółki Złote Wyprzedaży SA z siedzibą w Warszawie, w której jednostka dominująca posiada 100% akcji w kapitale spółki zależnej oraz tyle samo w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Przedmiotem działalności Spółki zależnej realizowanym w roku obrotowym jest:

- handel detaliczny i hurtowy w systemie wysyłkowym (za pośrednictwem platformy internetowej) odzieżą, obuwaniem, artykułami dziecięcymi, artykułami do użytku domowego w zniżkowych cenach, realizowany w formie kilkudniowych kampanii,

- działalność portali internetowych.

1.6 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem po raz pierwszy

Złote Wyprzedaże SA, z siedzibą w Warszawie.

1.7 Jednostki podporządkowane (zależne, stowarzyszone) wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W 2016 roku i na dzień bilansowy wystąpiła jedna jednostka zależna, która została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

1.8 Jednostki, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

La Moda sp. z o.o.k, z siedzibą w Warszawie – udział 7,57% (w kapitale i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w wyniku finansowym). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3050636,00 zł oraz zatwierdzony wynik netto za rok 2014 (strata) wynosi 277195,40 zł

2. OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone również za ten sam rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane po raz pierwszy za rok 2015, przy czym dane rachunku zysków i strat, przepływów środków pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które powstały w okresie następującym od dnia objęcia tej jednostki kontrolą przez jednostkę dominującą do dnia bilansowego, tj. od dnia 01 grudnia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 roku, w związku z powyższym dane porównywalne zawierają tylko dane jednostki dominującej.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Modern Commerce Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostki powiązane. Ocenę sytuacji oraz uzasadnienie do zajęcia stanowiska dotyczącego możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, a co za tym idzie przyjęcia zasad wyceny aktywów i pasywów dla jednostek kontynuujących działalność Zarząd Spółki zamieścił w punkcie 43 dodatkowych informacji i objaśnień.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 1047 z 2016 roku z późn. zm., – zwanej dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat jednostka dominująca sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe w złotych i groszach, do dwóch miejsc po przecinku.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub w przypadku prac rozwojowych zakończonych sukcesem według kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są nabyte przez grupę kapitałową, spełniające definicję aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby grupy kapitałowej, a w szczególności, są to:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje (w tym na programy komputerowe), koncesje,
- systemy informatyczne i bazy danych, w tym prawa do bazy danych Leadów – adresów email użytkowników – potencjalnych odbiorców Złoty Wyprzedaży SA.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz przyjętej stawki amortyzacyjnej są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane okres i stawki amortyzacji

są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów, po dokonanej weryfikacji wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości, jest obniżana do ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania, lub wartości godziwej ustalonej w inny sposób.

4.3. Środki trwałe

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby grupy kapitałowej.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej zgodnie z odrębnie obowiązującymi przepisami prawa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wynik przeszacowania wartości odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień bilansowy grupa kapitałowa nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego (ulepszenie środka trwałego).

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania. Odpisy amortyzacyjne odnoszone są w koszty amortyzacji w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej niższej niż 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty amortyzacji w miesiącu oddania do używania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz stawka amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane okresy i stawki amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych obsługi zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych środków trwałych za okres realizacji budowy/zadania, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.5. Inwestycje finansowe w jednostki podporządkowane i inne finansowe inwestycje

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Inwestycje te nie stanowią instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Pozostałe finansowe inwestycje długoterminowe, są wyceniane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu

prezentacji instrumentów finansowych, przy czym w przypadku inwestycji finansowych, których wartość rynkowa lub godziwa nie jest możliwa do ustalenia zgodnie z przepisami w/w/rozporządzenia są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. Grupa kapitałowa w ramach stosowanych procedur dokonuje przeglądu sprawozdań finansowych tych spółek oraz ich planów na okresy przyszłe. Odpisu z tytułu utraty wartość dokonuje w ciężar kosztów finansowych.

4.6. Leasing

Grupa kapitałowa jest stroną umów najmu, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwale przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania (metoda wewnętrznej stopy zwrotu). Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu na podstawie otrzymywanych faktur od leasingodawców. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej lub pozostałej działalności operacyjnej.

Spółka w roku obrotowym użytkowała środki trwale na podstawie umów najmu, które rozpoznała jako leasing operacyjny.

4.7. Zapasy

Gospodarka magazynowa towarów prowadzona jest, na podstawie zawartych umów, w ujęciu ilościowym, przez zewnętrzne podmioty. Z ewidencji ilościowej Grupa ma prawo pozyskiwać na życzenie dane dotyczące stanu ilościowego magazynu, wydań i przyjęć zewnętrznych, jak również innych dokumentów magazynowych. W roku obrotowym Grupa dokonywała comiesięcznej wyceny wartości towarów sprzedanych oraz korygowała ją o wycenę towarów ze zwrotów. Wycena była dokonywana przy użyciu cen ewidencjonowanych w systemie sklepu internetowego Magento który służył do ewidencji cen zamówionych produktów. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ceny te istotnie nie obiegają od rzeczywistych cen zakupu udokumentowanych fakturą dostawcy, stąd też wycena zapasów towarów w powyższych cenach nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na realizację obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 UoR. Przyporządkowanie ceny zakupu do stanu ilościowego i jego wycena odbywa się w arkuszu kalkulacyjnym excel. Na koniec roku w wyniku porównania wartości wynikającej z zaksięgowanych faktur zakupu towarów oraz wyceny ilościowych stanów zapasów towarów skorygowano koszt towarów sprzedanych, które w okresach miesięcznych były odnoszone w ciągu roku w koszty okresu w wysokości wyceny dokonanej przy użyciu cen ewidencjonowanych w systemie Magento.

Przyjęta w roku obrotowym, powyżej opisana, uproszczona metoda kalkulacji wartości sprzedanych towarów i stanów magazynowych była spowodowana brakiem systemów informatycznych, które w sposób kompletny i zintegrowany z programem finansowo-księgowym ewidencjonowałyby wszystkie operacje gospodarcze w obszarze gospodarki magazynowej.

Na dzień bilansowy towary wyceniane są w cenach zakupu pochodzących z zamówień składanych do dostawców, nie wyższych od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. Wycena odnosi się do stanu ilościowego, który na dzień bilansowy ustalany jest w wyniku przeprowadzania inwentaryzacji rocznej w drodze spisu z natury.

Podczas inwentaryzacji rocznej dokonywany jest przegląd towarów pod kątem możliwości ich sprzedaży i potencjalnej ceny sprzedaży netto jaką można za nie uzyskać.

Jeżeli cena zakupu składnika rzeczowych aktywów obrotowych (towarów) jest wyższa od jego ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między ceną zakupu składnika a jego ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania. Ponadto Spółka w 2015 roku rozpoczęła kategoryzowanie towarów pochodzących w 2015 roku ze zwrotów od kontrahentów w kategoriach: A,B,C. W przypadku kategorii C dokonywany jest odpis aktualizujący w pełnej wartości. Marża uzyskiwana na sprzedaży towarów zakwalifikowanych do kat. A lub B pokrywa ich wartość w cenie zakupu oraz koszty magazynowania i obsługi procesu sprzedaży. Dla towarów kategorii A i B dokonano dodatkowej analizy pod kątem możliwości ich dalszej odsprzedaży. Grupa uznała, że w przypadku towarów które nie były sprzedawane w ciągu 2015 oraz w pierwszym kwartale 2016 roku należy uznać, że prawdopodobieństwo ich sprzedaży jest niewielkie i podjęła decyzję o dokonaniu na ich wartość odpisu. Odpis ujmowany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Podstawą odpisów aktualizujących są roczne spisy z natury stanów magazynowych wycenione w cenie zakupu ustalonej na podstawie złożonych zamówień do dostawców i przeglądy poszczególnych składników pod kątem ich przydatności i możliwości sprzedaży. Ceny zakupu wynikające z zamówień do dostawcy mogą się różnić od cen zakupu faktycznie uzyskanych, przy czym Zarząd ocenia, że różnice te nie są istotne i wycena zapasu towarów w tych cenach nie narusza wymogu przepisu art. 4 UoR.

Odpisanie wartości zapasu składników rzeczowych aktywów obrotowych do poziomu cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy może nastąpić w szczególności, gdy:

- składnik został uszkodzony lub utracił całkowicie lub częściowo swoją przydatność (zapasy niemodne, zbędne, przeterminowane, pochodzące ze zwrotów od odbiorców);
- spadła możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży netto składnika;
- wzrosły przewidywane koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, takie jak: koszty opakowania, transportu, składowania, załadunku i wyładunku,
- towar nie został sprzedany w pierwszym kwartale następnego roku i po dokonaniu analizy możliwości ich sprzedaży do końca roku następującego po dniu bilansowym, po pomniejszeniu o koszty związane z doprowadzeniem towarów do ich sprzedaży, uzyskano wystarczającą pewność, że towar nie zostanie sprzedany lub jego sprzedaż przyniesienie straty.

4.8. Należności krótko- i długoterminowe, w tym z tytułu udzielonych pożyczek

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Na dzień bilansowy odpisem objęto w całości należności, które nie zostały spłacone do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności finansowe z tytułu udzielonych pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. W przypadku pożyczek objętych w całości odpisem aktualizującym Grupa odstąpiła od wyceny udzielonych pożyczek zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, z uwagi na fakt, że wartość bilansowa tych pożyczek po dokonanych odpisach aktualizujących wynosi zero, co nie spowodowało istotnego ujemnego wpływu na realizację obowiązku Spółki wynikającego z art. 4 UoR.

4.9. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615

4.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku, w kasie oraz na rachunkach podmiotów pośredniczących w płatnościach realizowanych przez klientów detalicznych za pomocą kart płatniczych, wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie, środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

4.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów: czynne i bierne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Obejmują one w przypadku Grupy koszty: ubezpieczeń, wstępne opłaty leasingowe, opłaty z góry za użytkowanie systemów informatycznych wspomagających procesy biznesowe.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one w przypadku Grupy koszty: niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych przez pracowników, koszty usług atestacyjnych, rezerwy na zwrot towarów w okresie przewidzianym w regulaminie sprzedaży oraz gwarancji i rękojmi.

Grupa rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe oszacowała we własnym zakresie z uwzględnieniem obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Rezerwa na zwrot towarów w okresie przewidzianym regulaminem sprzedaży oraz gwarancji i rękojmi jest kalkulowana na podstawie karty zwrotów towarów sporządzanych i analizowanych na podstawie dostępnych danych z systemu transakcyjnego za rok 2015 i za rok 2016 (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego), która dostarcza informacji o wartości zwrotów i rozkładzie prawdopodobieństwa zwrotu towarów w odniesieniu do dnia sprzedaży towaru. Analiza rozkładu prawdopodobieństwa zwrotów towarów przeprowadzona za rok 2015 i za okres od stycznia do końca maja 2016 roku wskazuje, że ponad 90% zwrotów jest realizowanych w okresie 5 miesięcy po transakcji sprzedaży towarów. W świetle powyższego rezerwa na dzień bilansowy została oszacowana na podstawie faktycznych zwrotów towarów jakie miały miejsce po dniu bilansowym z uwzględnieniem przewidywanych dalszych zwrotów zgodnie z prawdopodobieństwem ich wystąpienia jakie mało miejsce w 2015 roku. Wysokość rezerwy obejmuje marżę na sprzedanych towarach oraz oszacowane ryzyko braku możliwości lub dostatecznej pewności ponownej sprzedaży zwróconego towaru, wycenione w cenie zakupu pochodzącej z zamówień do dostawcy oraz koszty związane z obsługą i magazynowaniem zwróconego towaru w Spółce. Ujęcie rezerwy jest ujmowane jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży w bieżącym okresie, ponieważ dotyczy sprzedaży danego okresu.

Grupa nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne ponieważ Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ilość zatrudnionych, struktura wiekowa pracowników, umowy o prace zawierane na czas określony oraz stosunkowo duża rotacja pracowników wpływa na niski poziom rezerwy i odstąpienie od jej tworzenia nie wpłynie negatywnie na zachowanie wymogów art. 4 ustawy o rachunkowości.

4.12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (agio) po pomniejszeniu o koszty emisji akcji oraz przekazany na kapitał zapasowy zysk netto. Zmniejszenie kapitału zapasowego wynika z pokrycia strat netto spółki oraz strat lat ubiegłych wynikających z korekt błędów lat ubiegłych. Ponadto w roku obrotowym kapitał zapasowy został pomniejszony o należność z tytułu nieopłaconego agio.

Wynik lat ubiegłych obejmuje nie pokryte straty netto lat ubiegłych oraz straty netto lat ubiegłych wynikające z dokonanych korekt błędów lat ubiegłych.

4.13. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na grupie kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Grupa utworzyła rezerwy na zgłoszone wobec niej roszczenia.

4.14. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów bankowych i pożyczek są wycenione zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

4.15. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.16. Zobowiązania

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

4.17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, przy czym zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość warunkowego umorzenia zobowiązania wynikającego z zawartych z kontrahentami uгод. W przypadku dochowania warunków wynikających z zawarcia uгод Spółka przenosi wartość zobowiązania do pozostałych przychodów operacyjnych.
- ujemną wartość firmy,
- przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne,
- odroczonego sprzedaży.

W celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów sprzedanych towarów, Grupa rozpoznaje przychody w momencie, gdy ryzyka związane z towarem są przekazane na kupującego, to znaczy w momencie, gdy towar zakupiony przez klienta opuszcza magazyn. Oznacza to, że zamówienia, które zostały złożone w danym miesiącu, ale zrealizowane w późniejszym, w miesiącu złożenia i opłacenia zamówienia są ujmowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. Na koniec każdego miesiąca wartość zamówień, które zostały złożone,

ale nie zrealizowane ustalana jest na podstawie danych ujętych w systemie operacyjnym Magento oraz systemach magazynowych zewnętrznych dostawców usług logistycznych i eksportowanych do arkusza excel celem dokonania ich wyliczenia. Po przeprowadzeniu powyższych czynności, wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów, na podstawie polecenia księgowania jest księgowana w systemie finansowo-księgowym. Na koniec każdego miesiąca wartość zamówień, które czekają na wydanie towaru z magazynu jest pozostawiana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a różnica między wartością rozliczeń międzyokresowych przychodów na początek i koniec miesiąca jest odnoszona na przychody bieżącego okresu.

4.18. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Ponieważ Grupa nie ma wystarczającej pewności, że strata podatkowa będzie mogła być wykorzystana w ciągu kolejnych 5 lat do pomniejszenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, a zatem czy aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego ze stratą podatkową będzie mogło się zrealizować, zgodnie z zasadą ostrożności Grupa kapitałowa nie wykazuje tego w sprawozdaniu jako aktywo.

Ponadto, z uwagi na fakt, że brak jest dostatecznej pewności odnośnie uzyskania korzyści z odwrócenia aktywowanego podatku dochodowego w przyszłości wynikającego z innych przejściowych różnic (np. utworzonych rezerw, zaliczonych przyszłych przychodów do przychodów podatkowych zgodnie z uzyskaną interpretacją), grupa kapitałowa zachowując zasadą ostrożności nie aktywowała podatku odroczonego. Szczegółowe ustalenie potencjalnego odroczonego podatku ujawnione zostało w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

4.19. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że grupa kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.19.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy, to jest w momencie wydania towarów kurierowi/przewoźnikowi z magazynu. W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów, w momencie zawarcia transakcji przez system internetowy, wartość transakcji rozpoznawana jest jako przychody przyszłych okresów. Następnie, w momencie gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy, zostają przeniesione na przychody.

Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są wykazywane po pomniejszeniu o marżę na sprzedaży, przypadającą na zwroty towarów jakie miały miejsce do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego oraz o doszacowaną rezerwę na zwroty w okresie gwarancji i rękojmi, do których odbiorca towaru ma prawo w świetle obowiązujących zasad sprzedaży, a także o oszacowane ryzyko braku możliwości lub dostatecznej pewności ponownej sprzedaży zwróconego towaru.

4.19.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. W przypadku braku pewności ich uzyskania Grupa tworzy odpisy aktualizujące ich wartość w ciężar kosztów finansowych.

4.20. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu. Ujemna wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów nadziei połączenia.

Zarząd jednostki dominującej do ustalenia wartości firmy jednostki podporządkowanej przyjął wartość księgową aktywów netto. W jego ocenie wartość ta spełnia kryteria wartości godziwych, do których ustalenia stosuje się zasady określone w art. 44b ust. 4 ustawy o rachunkowości.

4.21. Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

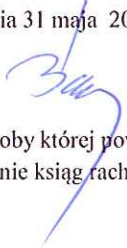
Zarząd jednostki dominującej do ustalenia wartości firmy jednostki podporządkowanej na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nią kontroli przyjął wartość księgową aktywów netto. W jego ocenie wartość ta spełnia kryteria wartości godziwych, do których ustalenia stosuje się zasady określone w art. 44b ust. 4 ustawy o rachunkowości.

4.22. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

W przypadku Grupy zobowiązania i należności finansowe, za wyjątkiem należności z tytułu pożyczek objętych w całości odpisem aktualizującym oraz inwestycje w obligacje zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej ustalonej na poziomie wewnętrznej stopy zwrotu.

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku


Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

(w złotych)	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
A. Aktywa trwałe		18 204 017,50	22 988 366,17
I. Wartości niematerialne i prawne	2	18 069 904,81	22 824 948,94
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		17 662 076,34	22 104 162,24
3. Inne wartości niematerialne i prawne		407 828,47	720 786,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1	134 112,69	163 417,23
1. Środki trwałe		0,00	163 417,23
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		129 731,23	155 484,37
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		4 381,46	7 932,86
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3	0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe			1 435 342,09
I. Zapasy	18	322 198,89	396 258,42
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		322 198,89	396 258,42
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		360 306,63	459 633,50
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00

3/7

2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	inne		0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek		360 306,63	459 633,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		97 464,99	213 809,33
	- do 12 miesięcy		97 464,99	213 809,33
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		219 606,00	200 176,41
c)	inne		43 235,64	45 647,76
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe		846 743,27	552 506,32
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		846 743,27	552 506,32
a)	w jednostkach powiązanych	27	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	27	0,00	265 045,54
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	265 045,54
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29	846 743,27	287 460,78
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		840 196,13	257 763,43
	- inne środki pieniężne		6 547,14	29 697,35
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	18 391,01	26 943,85
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
	Aktywa razem		19 751 657,30	24 423 708,26

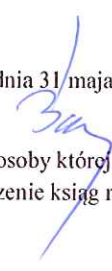
Pasywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny		14 682 203,56	19 378 416,68
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7	10 383 542,00	10 383 542,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym		12 822 395,24	10 171 149,15
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym		0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
V.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		-914 278,68	-1 281 017,06
VI.	Zysk/ (strata) netto		-7 609 455,00	104 742,59
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B.	Kapitał mniejszości		0,00	-36 521,77
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		5 069 453,74	5 081 813,35
I.	Rezerwy na zobowiązania	9	457 875,68	400 674,61
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 909,33	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		89 163,53	52 595,66
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		89 163,53	52 595,66
3.	Pozostałe rezerwy		337 802,82	348 078,95
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		337 802,82	348 078,95
II.	Zobowiązania długoterminowe		999 920,03	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek		999 920,03	0,00
	a) kredyty i pożyczki		999 920,03	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) inne		0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		2 860 200,34	3 976 702,72
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe		0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek		2 860 200,34	3 976 702,72
	a) kredyty i pożyczki	27	1 492 127,05	1 466 075,54
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
	- do 12 miesięcy		971 381,78	2 091 752,26
	- powyżej 12 miesięcy		971 381,78	2 091 752,26
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		170 503,32	198 930,98
	h) z tytułu wynagrodzeń		132 220,29	110 043,39
	i) inne		93 967,90	109 900,55
3.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13	751 457,69	704 436,02
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00

Grupa Kapitałowa MODERN COMMERCE S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	751 457,69	704 436,02
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	751 457,69	704 436,02
Pasywa razem		19 751 657,30	24 423 708,26

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku


Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

(w złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15	9 413 894,07	466 381,89
od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		212 391,68	40 165,62
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-		0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		9 201 502,39	426 216,27
B. Koszty działalności operacyjnej		12 994 569,04	1 059 362,60
I. Amortyzacja *		420 792,14	-253 985,20
II. Zużycie materiałów i energii		47 851,66	7 027,74
III. Usługi obce		3 843 736,62	383 124,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:		28 168,00	1 312,69
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		1 631 246,20	233 768,55
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		283 486,62	33 619,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		56 858,04	1 450,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 682 429,76	653 044,50
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)		-3 580 674,97	-592 980,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	22	265 142,04	1 483 588,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	20 325,20
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		265 142,04	1 463 262,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	23	51 782,40	383 389,54
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	279 505,67
III. Inne koszty operacyjne		51 782,40	103 883,87
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-3 367 315,33	507 217,90
G. Przychody finansowe	24	576 989,07	206 527,66
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		19 610,48	44 041,16
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		508 821,80	44 809,16
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	117 677,34
V. Inne		48 556,79	0,00
H. Koszty finansowe	25	281 037,17	229 649,69
I. Odsetki, w tym:		177 183,31	204 754,26
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	580,00
IV. Inne		103 853,86	24 315,43
I. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-3 071 363,43	484 095,87
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	27	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		-4 507 182,24	-374 646,82
L. Zysk/ (strata) brutto (I±J±K)		-7 578 545,67	109 449,05
M. Podatek dochodowy	19	-30 909,33	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
O. Zyski mniejszości		0,00	4 706,46
P. Zysk/ (strata) netto (L-M-N-O)		-7 609 455,00	104 742,59

*Ujemna wartość amortyzacji wynika z korekty naliczenia amortyzacji w wysokości 322 645,20 zł przeprowadzonej na dzień 31.12.2015, przez spółkę zależną, z tytułu korekty naliczenia amortyzacji od WNiP objętych odpisem aktualizującym.

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku

Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Podpis kierownika jednostki

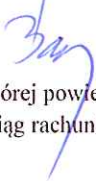
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 378 416,68	-252 046,69
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	417 000,00	-24 600,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	19 795 416,68	-276 646,69
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	10 383 542,00	207 725,10
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	10 175 816,90
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	10 175 816,90
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	10 175 816,90
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	10 383 542,00	10 383 542,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	10 171 149,15	796 645,27
- korekty błędów	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu, po korektach	10 171 149,15	796 645,27
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 651 246,08	9 374 503,88
a) zwiększenie (z tytułu)	2 651 246,08	9 374 503,88
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 491 733,90	9 374 503,88
- podziału zysku	159 512,18	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia strat lat ubiegłych	0,00	0,00
- koszty emisji akcji	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12 822 395,24	10 171 149,15
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (kapitały) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 281 017,06	-1 052 707,46
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 281 017,06	1 052 707,46
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	-417 000,00	24 600,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	864 017,06	1 077 307,46
a) zwiększenie (z tytułu)	417 000,00	203 709,60

Grupa Kapitałowa MODERN COMMERCE S.A.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	417 000,00	203 709,60
b) zmniejszenie (z tytułu)	366 738,38	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	914 278,68	1 281 017,06
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-914 278,68	-1 281 017,06
8. Wynik netto	-7 609 455,00	104 742,59
a) zysk netto	0,00	104 742,59
b) strata netto	7 609 455,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 682 203,56	19 378 416,68
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 682 203,56	19 378 416,68

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku


Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	-7 609 455,00	104 742,59
II. Korekty razem	4 126 562,42	-2 452 236,50
1. Amortyzacja	420 792,14	-253 985,20
2. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	4 507 182,24	374 646,82
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	14 915,30	177,18
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	135 982,47	7 436,16
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	-486 226,39	-161 859,06
5. Zmiana stanu rezerw	57 201,07	-1 213 901,63
6. Zmiana stanu zapasów	74 059,53	80 265,96
7. Zmiana stanu należności	99 026,87	394 135,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 167 752,81	-1 953 834,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	55 574,51	160 761,61
10. Inne korekty	415 807,49	113 920,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 482 892,58	-2 347 493,91
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	560 759,92	339 970,60
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	500 640,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	60 119,92	339 970,60
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	60 119,92	339 970,60
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	102 595,97	419 786,07
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	78 529,37	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	419 786,07
a) w jednostkach powiązanych	24 066,60	2 400,00
- nabycie aktywów finansowych	24 066,60	2 400,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	417 386,07
- nabycie aktywów finansowych	0,00	417 386,07
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	458 163,95	-79 815,47

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		3 584 011,12	2 795 069,77
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 492 016,10	1 495 069,77
2. Kredyty i pożyczki		1 091 995,02	1 300 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	80 436,16
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	73 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	7 436,16
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 584 011,12	2 714 633,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		559 282,49	287 324,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		559 282,49	-287 324,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-14 915,30	-177,18
F. Środki pieniężne na początek okresu		287 460,78	136,55
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		846 743,27	287 460,78
r.- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku

Podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	155 484,37	-	7 932,86	-	-	163 417,23
Zwiększenia, w tym:	19 270,00	-	-	-	-	19 270,00
Nabycie spółki zależnej (wartość sprzętu komputerowego i inne)	19 270,00	-	-	-	-	19 270,00
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	174 754,37	-	7 932,86	-	-	182 687,23
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	45 023,14	-	3 551,40	-	-	48 574,54
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	45 023,14	-	3 551,40	-	-	48 574,54
<u>Odpisy aktualizujące</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	155 484,37	-	7 932,86	-	-	163 417,23
Saldo zamknięcia	129 731,23	-	4 381,46	-	-	134 112,69

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i w ciągu roku obrotowego na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Grupa użytkowała:

- umowa na wynajem powierzchni biurowej - Lokal ul. Moldawska 9 VI piętro, 02-127 Warszawa, o łącznej powierzchni 430,61m², czynsz najmu 27 000 PLN miesięcznie (od dnia 01.10.2014 rok)
- umowa na wynajem powierzchni magazynowych wraz z umową outsourcingu usług logistycznych: 175 m², wartość czynszu wliczona jest w cenę usługi logistycznej.

2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa					
Saldo otwarcia		22 478 809,06	3 060 027,54	-	25 538 836,60
Zwiększenia, w tym:				-	
Nabycie spółki zależnej		65 096,34	58 659,37	-	123 755,71
Zmniejszenia, w tym:				-	
Likwidacja				-	-
Saldo zamknięcia		22 543 905,40	3 118 686,91	-	25 662 592,31
Umorzenie					
Saldo otwarcia		374 646,82	2 339 240,84	-	2 648 791,32
Zwiększenia, w tym:				-	
Amortyzacja okresu		4 507 182,24	371 617,60	-	4 878 799,84
Zmniejszenia, w tym:				-	
Likwidacja				-	-
Saldo zamknięcia		4 881 829,06	2 710 858,44	-	7 592 687,50
Wartość netto					
Saldo otwarcia		22 104 162,24	720 786,70	-	22 824 948,94
Saldo zamknięcia		17 662 076,34	407 828,47	-	18 069 904,81

3. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

(w tysiącach złotych)	Złote Wyprzedaże SA	Razem
Wartość początkowa 31.12.2015		
Saldo otwarcia	22 478 809,06	22 478 809,06
Zwiększenia, w tym:		
Nabycie spółki zależnej	65 096,34	
Saldo zamknięcia	22 543 905,40	22 543 905,40
Odpis wartości firmy		
Saldo otwarcia	374 646,82	374 646,82
Zwiększenia, w tym:		
Amortyzacja okresu	4 507 182,24	4 507 182,24
Saldo zamknięcia	4 881 829,06	4 881 829,06
Wartość netto		
Saldo otwarcia	22 104 162,24	22 104 162,24
Saldo zamknięcia	17 662 076,34	17 662 076,34

Wartość firmy Złote Wyprzedaże SA ustalona została jako różnica pomiędzy ceną nabycia za 98,55% akcji w spółce a wartością księgową aktywów netto (kapitałów własnych) przypadających dla Air Market SA na dzień 30 listopada 2015 roku (dzień objęcia kontroli).

317

4. INWESTYCJE

(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały i akcje	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - udziały/akcje	Razem
Nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	0,00	-	-
Nabycie udziałów/akcji	-	-	-	-
Udzielone pożyczki (w kursie z wyceny na dzień bilansowy)	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto	-	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	-	0,00	0,00	0,00

5. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 0,00 złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość ta wynosiła 0,00 złotych).

6. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI,

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

7. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Liczba akcji	103 835 420	103 835 420
2.	Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
3.	Kapitał podstawowy	10 383 542,00	10 383 542,00

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykle / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
1.	akcje zwykłe serii B	bez uprzywilejowania	152 251	15 225,10
2.	akcje zwykłe serii A	bez uprzywilejowania	1 500 000	150 000,00
3.	akcje zwykłe serii C	bez uprzywilejowania	5 000	500,00
4.	akcje zwykłe serii D	bez uprzywilejowania	120 000	12 000,00
5.	akcje zwykłe serii E	bez uprzywilejowania	300 000	30 000,00
6.	akcje zwykłe serii I	bez uprzywilejowania	101 758 169	10 175 816,90
Razem			103 835 420	10 383 542,00

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów
1.	Probatas	38 243 655	36,83%	38 243 655
2.	MiralliaHoldco S.A.	33 852 114	32,60%	33 852 114
3.	Deluco SARL	10 694 358	10,30%	10 694 358
4.	Pioneer Pekao Investment Management SA	7 364 280	7,09%	7 364 280
5.	Pozostali (posiadający każdy z osobna poniżej 5% kapitału)	13 681 013	13,18%	13 681 013
Razem		103 835 420	100,00%	103 835 420

8. DANE O STANIE REZERW WEDŁUG CELU ICH UTWORZENIA NA POZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE KOŃCOWYM,

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu		52 595,66		52 595,66
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	36 567,87	0,00	36 567,87
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat		36 567,87		36 567,87
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	0,00	89 163,53	0,00	89 163,53
4.1.	- długoterminowa				0,00
4.2.	- krótkoterminowa	0,00	89 163,53	0,00	89 163,53

ZMIANA STANU POZOSTALYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp	Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	zwroty towarów	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	59 382,68	225 296,27	63400,00	348 078,95
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	233 096,05	118 509,33	320 696,05
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat		233 096,05	87 600,00	288 696,27
2.2.	- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			30 909,33	30 909,33
2.3.	- nabycie spółki zależnej				
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	42 275,91	225 296,27	63 400,00	330 972,18
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat		225 296,27		225 296,27
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	42 275,91		63 400,00	105 675,91
3.3.	- inne				0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej				0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				0,00
4.	Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	17 106,77	233 096,05	118 509,33	337 802,82
4.1.	- długoterminowa				0,00
4.2.	- krótkoterminowa	17 106,77	233 096,05	118509,33	337 802,82

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

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- z tytułu dostaw i usług			0,00			0,00
1.2.	- inne			0,00			0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	563 149,19	202 842,56	360 306,56	459 633,50	0,00	459 633,50
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	300 307,55	202 842,56	97 464,99	213 809,33		213 809,33
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezp. społ. i zdrow.	219 606,00		219 606,00	200 176,41		200 176,41
2.3.	- inne	43 235,64		43 235,64	45 647,76		45 647,76
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	Razem	563 149,19	202 842,56	360 306,63	459 633,50	0,00	459 633,50

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PRZEKROJU PRZEDZIAŁÓW PRZETERMINOWANIA WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	- do 1 miesiąca			0,00			0,00
1.2.	- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			0,00			0,00
1.3.	- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			0,00			0,00
1.4.	- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy			0,00			0,00
1.5.	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
2.	Należności z tytułu dostaw i usług bieżące	300 307,55	202 842,56	97 464,99	213 809,33		213 809,33
	Razem	300 307,55	202 842,56	97 464,99	213 809,33	0,00	213 809,33

10. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ, OKRESIE SPLATY

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ, OKRESIE SPLATY			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Kredyty i pożyczki	999 920,03	0,00

11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE

SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	ubezpieczenia majątkowe	748,24	769,25
2.	opłaty za użytkowanie oprogramowania	17 194,76	26 076,65
3.	koszty przełomu roku		
4.	Pozostałe	448,01	97,95
5.	wstępna opłata leasingowa		
6.	Przeglądy		
7.	Reklama		
	Razem	18 391,01	26 943,85

12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

SPECYFIKACJA INNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH BIERNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Długoterminowe rozliczenia (tytuły):	751 457,69	704 436,02
1.1	- rozliczenia międzyokresowe przychodów (odroczone sprzedaż, warunkowo umorzone zobowiązania)	751 457,69	704 436,02
2.	Krótkoterminowe rozliczenia (tytuły):	0,00	0,00
2.1	- rezerwa na przewidywane koszty		
2.2	- rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Razem		751 457,69	704 436,02

13. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca posiadała zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

W roku obrotowym 2016 Spółka zawarła umowę zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z umowy pożyczki. Zawarcie powyższej umowy zastawu wymagane było postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, zawartej przez Spółkę w dniu 28 października 2016 roku. W dniu 14 grudnia 2016 roku Zastawca jako Pożyczkodawca i Spółka jako Pożyczkobiorca, celem wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, zawarli Umowę Pożyczki. Wartość Wierzytelności z Umowy Pożyczki na dzień 14 grudnia 2016 roku wynosiła 453 724,61 euro. Zastaw Rejestrowy zabezpiecza Zabezpieczone Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 000 000,00 (trzy miliony) euro.

W roku 2016 Spółka zawarła umowę zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach. Na podstawie zawartej umowy, Zastawca (Spółka) ustanowił na rzecz Zastawnika (Vente-privee.com Holding Societe Anonyme) zastaw cywilny na Akcjach Spółki przysługujących Zastawcy, tj. 16 613 441 akcjach zwykłych imiennych Spółki, stanowiących, na Dzień Zawarcia Umowy 100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - SPECYFIKACJA				
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	kwota na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
1.	zobowiązanie z tytułu ewentualnych roszczeń z tytułu rozwiązania umowy o prace w trybie natychmiastowym		45 497,30	45 497,30
2.	ugody z producentami odzieży			20 000,00
3.	roszczenia o zapłatę usługi			52 250,50
Razem				117 747,80

15. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	212 391,68	1 180,00
1.1.	- wyroby	211 191,68	
1.2.	- usługi	1 200,00	1 180,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):		465 201,89
2.1.	- towary	9 201 502,39	465 201,89
2.2.	- materiały		
	Razem	9 413 894,07	466 381,89

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	212 391,68	1 180,00
1.1.	- kraj	28 967,18	1 180,00
1.2.	- eksport	183 424,50	
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	9 201 502,39	465 201,89
2.1.	- kraj	8 243 421,50	404 203,47
2.2.	- eksport	958 080,89	60 998,42
	Razem	9 413 894,07	466 381,89

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

W roku 2016 grupa przeprowadziła test na utratę wartości niematerialnych i prawnych według stanu na dzień bilansowy 31.12.2016 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono istotnej różnicy między obecną wartością księgową wartości niematerialnych i prawnych, a ich wartością określoną w wyniku przeprowadzonej analizy. Test utraty wartości, zgodnie z przyjętymi przez grupę zasadami jest przeprowadzany na koniec każdego roku.

17. WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW,

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu			na początek okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów
1.	Materiały			0,00			0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku			0,00			0,00
3.	Produkty gotowe			0,00			0,00
4.	Towary	422 688,71	100 489,82	322 198,89	1 464 506,59	1 068 248,17	396 258,42
5.	Zaliczki na dostawy			0,00			0,00

Razem	422 688,71	100 490,82	322 198,89	1 464 506,59	1 068 248,17	396 258,42
-------	------------	------------	------------	--------------	--------------	------------

Grupa dokonała przeglądu towarów pod kątem utraty wartości i uznała, że większość towarów na magazynie są to towary pochodzące ze zwrotów i dokonała podziału na towary uszkodzone i nieuszkodzone. Wśród towarów nieuszkodzonych, został dokonany przegląd pod kątem możliwości ich przyszłej sprzedaży,

Ze względu na specyfikę branży modowej i zmieniające się mody i upodobania, grupa uznała, że prawdopodobieństwo sprzedaży tych towarów jest małe, a ponoszone koszty składowania tych towarów i doprowadzenia do sprzedaży zdecydowanie powodują dalsze pomniejszenie przyszłych korzyści z tych towarów.

Z uwagi na powyższe przesłanki dotyczące branży modowej uznano, że towary, które nie sprzedały się w pierwszym kwartale 2017 roku, zostaną objęte w całości odpisem aktualizującym, tym samym ich wartość bilansowa będzie wynosiła 0,00 zł. Grupa wykonała również test czy możliwa do uzyskania cena sprzedaży nie jest niższa od ceny zakupu. W tym celu porównała ceny sprzedaży netto towarów, które zostały sprzedane w ciągu I kwartału 2017 roku z ceną zakupu. Dla towarów, których cena sprzedaży netto była niższa niż cena zakupu, Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość towarów w magazynie na łączną wartość 100 489,82 zł.

18. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

19. ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSKU, STRATY) BRUTTO

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco (na podstawie uzgodnień ujętych w jednostkowych sprawozdaniach jednostek objętych konsolidacją, będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych):

• *Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych*

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk/(Strata) brutto ZW	(2 929 411,76)	(374 989,09)
Zysk/(Strata) brutto MC	(158 434,49)	159 512,18
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania ZW	1 117 489,69	1 494 422,54
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania MC	241 515,95	94 276,8
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania ZW	755 084,29	1 529 020,83
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania MC	186 080,67	931 687,59
Dochód do opodatkowania	(2 670 005,57)	(1 087 486,00)
Podstawa opodatkowania	(2 670 005,57)	(1 087 486,00)
Podatek dochodowy	-	-



Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

20. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE; W TYM ODSETKI ORAZ SKAPITALIZOWANE RÓŻNICE KURSOWE OD ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W CELU ICH SFINANSOWANIA,

W roku obrotowym oraz roku poprzedzającym rok obrotowy Grupa nie wytwarzała środków trwałych we własnym zakresie, nie wystąpiły również skapitalizowane koszty finansowe odniesione w wartość początkową środków trwałych czy wartości niematerialnych i prawnych.

21. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA,

Grupa w roku obrotowym ponosiła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, zgodnie z notą nr 1.

Grupa w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska.

Grupa nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska w przyszłych okresach.

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:		20 325,20
1.1.	- przychody ze zbycia (+)		20 325,20
2.	Dotacje		0,00
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	265 142,02	1 463 262,95
3.1.	- rozwiązanie pozostałych rezerw (w tym rezerwa na zwroty towarów)		1 333 070,65
3.2.	- zobowiązania przedawnione i inne niezasadne		95 497,30
3.3.	- inne	265 142,02	34 695,00
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	265 142,02	1 483 588,15

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:		0,00
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		279 505,67
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie		
2.2.	- wartości niematerialne i prawne		
2.3.	- zapasy		150 358,51
2.4.	- należności		129 147,16
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	51 728,4	103 883,87
3.1.	- inne		103 883,87
4.	Razem pozostałe koszty operacyjne	51 728,4	383 389,54

24. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI							
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:				Odsetki ogółem
			wg terminów zapłaty			od aktywów objętych odpisem aktualizującym	
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy		
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	19 610,48	0,00	0,00	0,00	19 610,48
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe						0,00
2.2.	- pożyczki udzielone		19 610,48				19 610,48
2.3.	- należności własne						0,00
2.4.	- lokaty i inne aktywa						0,00
	Razem	0,00	19 610,48	0,00	0,00	0,00	19 610,48

25. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE – ODSETKI						
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane wg terminów zapłaty:			Odsetki ogółem
			do 3 miesięcy	powyżej 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	177 183,31	177 183,31	0,00	0,00	177 183,31
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	177 183,31	177 183,31			177 183,31
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
2.4.	- inne zobowiązania					
	Razem	177 183,31	177 183,31	0,00	0,00	177 183,31

INNE KOSZTY FINANSOWE

3/9

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności		
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności		
1.4.	Provizje (inne niż ujęte w odsetkach)		
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		
1.6.	Inne	103 853,86	24 315,43
Razem inne koszty finansowe		103 853,86	0,00

26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Charakterystyka aktywów finansowych

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenia	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe			0,00				0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	wycenione w wartości godziwej		X	X				0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia							0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH								
Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane	Aktywa finansowe dostępne	Aktywa finansowe stanowiące	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem

				do terminu wymagalności	do sprzedaży	zabezpiecze nie	dkowane h	
1.	Aktywa finansowe na początek okresu			265 045,54				265 045,54
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			0,00				0,00
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej			0,00				0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	265 045,54	0,00	0,00	0,00	265 045,54
4.	Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

RYZIKO KREDYTOWE - MAKSYMALNA KWOTA STRATY, NA JAKĄ NARAŻONA JEST JEDNOSTKA		
Lp	Wyszczególnienie	Maksymalna strata
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00
1.1.	- instrumenty pochodne	
1.2.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
1.3.	- pożyczki	0,00
1.4.	- dłużne papiery wartościowe	0,00
1.5.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	0,00
2.1.	- pożyczki	0,00
2.2.	- dłużne papiery wartościowe	
2.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
3.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00
3.1.	- pożyczki	
3.2.	- dłużne papiery wartościowe	0,00
3.3.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00
4.1.	- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
4.2.	- pożyczki	
4.3.	- dłużne papiery wartościowe	
4.4.	- inne aktywa narażone na ryzyko kredytowe	
5.	Należności z tytułu dostaw i usług	97 464,99
6.	Pozostałe należności	262 841,64
7.	Zobowiązania warunkowe	
	Razem	0,00

Charakterystyka zobowiązań finansowych

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	999 920,03	999 920,03
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00

	- kredyty i pożyczki			999 920,03	999 920,03
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	1 492 127,05	1 492 127,05
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1 492 127,05	1 492 127,05
	- kredyty i pożyczki			1 492 127,05	1 492 127,05
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
3.	Zobowiązania finansowe ogółem	0,00	0,00	2 492 047,08	2 492 047,08

BRAK TABELI SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH, RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ I OPISÓW RYZYKA

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH					
Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania finansowe na początek okresu		1 466 075,54	1 466 075,54	1 466 075,54
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00		
2.1.	- zaciągnięcie				
2.2.	- przeszacownie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe				
2.3.	- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X			
2.4.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				
2.5.	- zmiana kategorii zobowiązania	X			
2.6.	- inne zmiany				
2.7.	- nabycie spółki zależnej				
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00			
3.1.	- zbycie / spłata				
4.	Zobowiązania finansowe na koniec okresu	0,00	1 492 127,05	1 492 127,05	1 492 127,05

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - KREDYTY I POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			część długoter.	część krótkoter.	
1.	pożyczka 1	8,00%	8,17%	2016-05-30				
2.	pożyczka 2	15,00%	13,95%	-				
3.	pożyczka 3	15,00%	14,16%	-				
4.	pożyczka 4	15,00%	14,34%	-				
5.	pożyczka 5	10,00%	12,00%	2016-05-18				
6.	pożyczka 6	3,00%	3,00%	na wezwanie				
Razem						1 492 127,05	0,00	1 492 127,05

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności, oraz korzysta z systemów „cash pool” w ramach Grupy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka nabywa i zbywa instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Działania Spółki w tym zakresie obejmują stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tak, aby minimalizować zmienność wyniku finansowego bieżącego okresu.

a) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, GBP. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,
- zawieranie kontraktów terminowych forward na zakup/sprzedaż waluty,
- stosowaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających typu forward, swap.

b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez:

- odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,
- stosowaniem pochodnych instrumentów zabezpieczających typu swap.

27. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.



PODATEK DOCHODOWY OD WYNIKU NA OPERACJACH NADZWYCZAJNYCH

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

28. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	840 196,13	257 763,43
2.	Inne środki pieniężne	6 547,14	29 697,35
3.	Inne aktywa pieniężne		
4.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	846 743,27	287 460,78
5.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
6.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
7.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	846 743,27	287 460,78

29. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Umowy niewuwzględnione w bilansie, zawarte na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku, zostały szczegółowo opisane z punkcie „Zobowiązania warunkowe”.

Innych umów niewuwzględnionych w bilansie Grupa nie posiada.

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Pracownicy umysłowi	37	19,75
2.	Pracownicy fizyczni		
3.	Pracownicy ogółem	37	19,75

31. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH			
Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Zarząd Spółki	182 000,00	144 000,00
2.	Rada Nadzorcza	0,00	0,00
	Razem	182 000,00	144 000,00

32. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku jak i w roku poprzednim Grupa nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

33. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY			
Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:	
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	26 000,00
2.	Inne usługi poświadczające		
3.	Usługi doradztwa podatkowego		
4.	Pozostałe usługi		
5.	Łączne wynagrodzenie	50 000,00	26 000,00

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

W kategoriach błędu podstawowego wykazano kwotę 417 000 zł. stanowiącą zmniejszenie kosztów sprzedanych towarów - wycofanie kosztów z roku 2015.

35. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W 2016 roku kluczowe dla Spółki Złote Wyprzedaże S.A. były negocjacje z partnerem biznesowym grupą VentePrivee, które pod koniec 2016 roku zakończyły się sukcesem i podpisaniem szeregu umów regulujących przyszłą współpracę. Dzięki temu, Spółka pozyskała strategicznego inwestora w swojej branży, gdyż to VentePrivee, które przejęło 51% akcji Spółki jest światowym liderem na rynku „flashsales”. Posiada bezpośredni dostęp do ponad 6000 marek a w 2016 roku jej obroty wyniosły 3 miliardy euro. VentePrevee to bardzo silny partner z ugruntowaną pozycją na rynkach międzynarodowych oraz bogatym doświadczeniem. 14 grudnia 2016 na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F i G o kwotę 2.492.016,10 zł, czyli do kwoty 4.153.360,20 zł. Środki na pokrycie tej emisji wpłynęły do Spółki jeszcze w 2016 roku i są prezentowane w Bilansie w pozycji kapitał zapasowy. Niniejsze podwyższenie zostało zarejestrowane 11 stycznia 2017 roku i w tej dacie wpłaty te zostały przekwalifikowane na kapitał podstawowy.

36. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM, W TYM METOD WYCENY ORAZ ZMIAN SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując te same zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

37. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując te same zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Grupa kapitałowa

Grupa jest jednostką dominującą dla Spółki Złote Wyprzedaże S, z siedzibą w Warszawie.

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

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

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA							
Lp	Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone:			Pożyczki otrzymane:		
		długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	Złote Wyprzedaże SA	1 991 054,17	0,00	155 186,59			
	Razem	1 991 054,17	0,00	155 186,59	0,00	0,00	0,00

Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych ze stronami powiązanyimi

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanyimi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były zawierane na warunkach rynkowych.

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

- a. osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- b. osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub

- c. jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
d. jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki.

40. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	Złote Wyprzedaże SA, ul. Mołdawska 9 Warszawa	19 700 777,60		19 700 777,60	100	100	pełna
	Razem	19 700 777,60	0,00	19 700 777,60			

41. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Grupa wchodzi w skład grupy sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Grupa jako jednostka dominująca sporządzająca sprawozdanie finansowe.

Jednostka powiązaną jest Grupa Złote Wyprzedaże SA

42. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

Nie wystąpiło.

43. ZAGROŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Jednostka dominująca

W roku 2016 Spółka Modern Commerce S.A. w dalszym ciągu nie prowadziła działalności operacyjnej, jednakże czynnie poszukiwała nowych możliwości rozwoju.

W dniu 15 marca 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym uchwalono między innymi uchwałę dotyczącą wyemitowania obligacji zamiennych na akcje oraz określono zasady na jakich ma to nastąpić. Na tymże Walnym podjęto również uchwałę dotyczącą zmiany nazwy Spółki z Air Market S.A. na Modern Commerce S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS.

Strategicznym założeniem Modern Commerce S.A. jest prowadzenie działalności jako spółki holdingowej skupiającej podmioty działające w branży e-commerce. Realizując te założenia Modern Commerce jest podmiotem dominującym względem działającej w branży e-commerce spółki Złote Wyprzedaże S.A. Spółka ta prowadzi działalność jako klub zakupowy, którego członkom oferowane są produkty w tym znanych światowych marek oraz popularnych projektantów w atrakcyjnych cenach. Sprzedaż powyższych artykułów odbywa się za pośrednictwem serwisu internetowego www.zlotewyprzedaze.pl.

Pod koniec maja 2016 roku podjęte zostały negocjacje z potencjalnym Partnerem biznesowym w sprawie wzajemnej współpracy. Przedmiotem negocjacji było pozyskanie branżowego inwestora strategicznego dla Spółki. Negocjacje zakończyły się zawarciem w dniu 28 października 2016 roku Umowy Inwestycyjnej, regulującej warunki inwestycji w Spółkę, polegającej w szczególności na objęciu przez Vente-privee.com Holding Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu 21 182 137 akcji zwykłych imiennych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, i tym samym dysponowanie akcjami stanowiącymi 51 % udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz zapewnieniu Spółce dodatkowego finansowania poprzez udzielenie pożyczki wysokości 2 510 992 euro.

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.

Spółka zależna – Złote Wyrzedaże SA

Spółka przewiduje kontynuację działalności w latach kolejnych. Pozyskanie Grupy Vente-Privee, jako strategicznego inwestora otworzyło nowe możliwości dla Spółki, gdyż Vente-Privee to lider na międzynarodowym rynku flashsales, który dysponuje bezpośrednim dostępem do ponad 6000 marek, co jest kluczowym elementem naszego biznesu.

W ramach szeroko pojętej współpracy, pomiędzy spółkami doszło do podpisania szeregu umów regulującymi przyszłą współpracę jak i finansowanie Spółki. Środki pozyskane z emisji akcji oraz zapewnienie długoterminowego finansowania dzięki zawartym z nowym inwestorem umowami pożyczek pozwoliło ustabilizować sytuację płynnościową Spółki oraz umożliwiło rozpoczęcie nowych projektów rozwojowych dla ZWSA.

W 2017 roku ruszyły intensywne prace z zakresu IT, które mają na celu między innymi integrację systemów informatycznych obu spółek i uzyskanie przez ZWSA stałego dostępu do najlepszych kampanii oferowanych na platformach Grupy VentePrivee. Te działania mają na celu poszerzenie oferty Spółki co bezpośrednio powinno wpłynąć na większą sprzedaż jeszcze w tym roku.

We współpracy z VentePrivee, po pierwszych etapach integracji IT planowane są również działania marketingowe. Jednak start tych działań marketingowych jest silnie uzależniony od integracji systemów informatycznych obu spółek. Kolejne etapy prac z zakresu IT obejmują udoskonalanie wewnętrznych systemów informatycznych Spółki (wdrożenie ERP) oraz prace nad aplikacją mobilną.

Współpraca i wymiana informacji pomiędzy obiema spółkami występuje też w innych obszarach działalności operacyjnej Spółki, jak produkcja czy logistyka. Możliwość czerpania z tak bogatego doświadczenia Grupy Vente-Privee pozawala nam optymalizować nasze działania i optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Perspektywy dotyczące rynku branży e-commerce na kolejne kilka lat są wciąż 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.

Obecnie, jednym z kluczowych projektów IT jest implementacja z API VentePrivee, która ma na celu uzyskanie dostępu przez Spółkę do regularnych kampanii VentePrivee w tym samym czasie, w którym mają do nich dostęp inne sklepy z Grupy VentePrivee. Zapewni to naszym klientom stały dostęp do najlepszych kampanii oferowanych przez VentePrivee.

Na najbliższe miesiące zaplanowane są intensywne prace informatyczne związane z szeroko pojętą integracją z nowym inwestorem oraz prace nad wewnętrznymi systemami informatycznymi Spółki w tym nad aplikacją mobilną.

Perspektywy dotyczące rynku branży e-commerce na kolejne kilka lat są wciąż 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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.



44. UJAWNIEŃ INFORMACJI, KTÓRE MOGLYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

Pod koniec października 2016 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną, regulującą warunki inwestycji w Spółkę, polegającą w szczególności na objęciu przez Vente-privee.com Holding Societe Anonyme z siedzibą w Luksemburgu 21 182 137 akcji zwykłych imiennych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, i tym samym dysponowanie akcjami stanowiącymi 51 % udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz zapewnieniu Spółce dodatkowego finansowania poprzez udzielenie pożyczki wysokości 2 510 992 euro.

Zarząd oświadcza, że w dodatkowych informacjach i objaśnieniach omówiono wszystkie zagadnienia, które miały miejsce w roku obrotowym 2016, jak i go poprzedzającym oraz zdarzenia po dacie bilansu, a których obowiązek ujawnienia wynika z załącznika nr 1 ustawy o rachunkowości.

Poznań, dnia 31 maja 2017 roku

Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

