



**MODERN
COMMERCE S.A.**

**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY
Modern Commerce S.A.**

IV KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 12 luty 2018 r.

Raport Modern Commerce S.A. za IV kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Modern Commerce Spółka Akcyjna
ul. Mołdawska 9, Warszawa 02-127
NIP: 522 290 9794
REGON: 141 71 83 20

KRS prowadzony przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
KRS, pod nr KRS: 0000354814
Kapitał zakładowy: 11 733 542,00 zł

w w w . m o d e r n c o m m e r c e s a . p l
biuro@moderncommercesa.pl

Zarząd: Członek Zarządu: Marek Dabrowski
Członek Zarządu: Małgorzata Michnicka

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	21 617 692,06	21 691 831,77
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	21 617 692,06	21 691 831,77
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		
B. AKTYWA OBROTOWE	458 819,66	222 529,98
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	456 841,31	221 386,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 463,69	695,66
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	514,66	448,01
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	22 076 511,72	21 914 361,75

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	18 280 901,00	19 243 842,45
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 383 542,00	10 383 542,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 330 661,33	10 330 661,33
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 470 360,88	-1 281 017,06
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-962 941,45	-189 343,82
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 795 610,72	2 670 519,30
I. Rezerwy na zobowiązania	34 909,33	83 509,33
II. Zobowiązania długoterminowe	1 060 458,67	999 920,03
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 700 242,72	1 587 089,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	22 076 511,72	21 914 361,75

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2017 do 31.12.2017	Od 01.10.2016 do 31.12.2016
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	0,00	1 200,00	0,00	0,00
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 200,00		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty działalności operacyjnej	974 386,74	110 894,21	237 270,77	34 563,97
I. Amortyzacja		600,00		0,00
II. Zużycie materiałów i energii		39,84		0,00
III. Usługi obce	740 331,35	90 219,96	12 270,77	33 223,56
IV. Podatki i opłaty, w tym: <i>- podatek akcyzowy</i>	9 055,39	10 694,00	0,00	1 700,00
V. Wynagrodzenia	225 000,00	6 000,00	225 000,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia				
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		3 340,41		-359,59
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-974 386,74	-109 694,21	-237 270,77	-34 563,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	203 853,41	1 570,97	28 248,12	1 569,39
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	203 853,41	1 570,97	28 248,12	1 569,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 568,83	36 087,41	5 568,00	34 486,47
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	5 568,83	36 087,41	5 568,00	34 486,47
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-776 102,16	-144 210,65	-214 590,65	-67 481,05
G. Przychody finansowe	24 474,47	182 494,88	-108 782,57	22 181,62
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>				
II. Odsetki, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>	24 474,47	174 313,08	-108 782,57	22 181,62
	24 474,47	155 186,59	-108 782,57	22 181,62
III. Zysk ze zbycia inwestycji		8 181,80		0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne				
H. Koszty finansowe	211 313,76	196 718,72	136 150,30	111 305,72
I. Odsetki, w tym: <i>- dla jednostek powiązanych</i>	144 417,87	160 118,33	38 978,41	74 705,33
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	66 895,89	36 600,39	97 171,89	36 600,39
I. Wynik brutto (I+/-J)	-962 941,45	-158 434,49	-459 523,52	-156 605,15
J. Podatek dochodowy		30 909,33	0,00	30 909,33
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Wynik netto (K-L-M)	-962 941,45	-189 343,82	-459 523,52	-187 514,48

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od	Od	Od
		01.01.2016 do 31.12.2016	01.10.2017 do 31.12.2017	01.10.2016 do 31.12.2016
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-962 941,45	-189 343,82	-459 523,52	-187 514,48
II. Korekty razem	-237 128,64	-166 620,15	434 576,45	186 221,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-1 200 070,09	-355 963,97	-24 947,07	-1 292,63
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	80 119,92	0,00	20 000,00
II. Wydatki	0,00	924 666,60	0,00	900 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-844 546,68	0,00	-880 000,00
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	2 576 000,00	1 091 995,02	65 000,00	-20 000,00
II. Wydatki	1 375 161,88	0,00	46 698,43	-900 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 200 838,12	1 091 995,02	18 301,57	880 000,00
D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	768,03	-108 515,63	-6 645,50	-1 292,63
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	768,03	-108 515,63	-6 645,50	-1 292,63
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	695,66	109 211,29	8 109,19	1 988,29
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	1 463,69	695,66	1 463,69	695,66

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 378 081,24	19 273 674,09
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 378 081,24	19 273 674,09
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 280 901,00	19 243 842,45
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 280 901,00	19 243 842,45

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 147 z 2016 roku z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

1.2 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.

1.3 Środki trwałe

Do środków trwałych zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe 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.

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.

1.4 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.

1.5 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 wartości dokonuje w ciężar kosztów finansowych.

1.6 Leasing

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

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.

1.7 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 bieżącym roku Grupa dokonuje comiesięcznej wyceny wartości towarów sprzedanych oraz koryguje ją o wycenę towarów ze zwrotów. Wycena jest 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.

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

Na koniec roku obrotowego 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.

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.

1.8 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.

1.9 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.

1.10 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.

1.11 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.

1.12 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 usabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Grupa utworzyła rezerwy na zgłoszone wobec niej roszczenia.

1.13 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.

1.14 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.

1.15 Zobowiązania

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

1.16 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 ugód. W przypadku dochowania warunków wynikających z zawarcia ugód 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.

1.17 Uznawanie przychodów

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

1.18 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.

1.19 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.

1.20 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 na dzień 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.

1.21 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.

1.22 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.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W czwartym kwartale 2017 nie doszło do żadnych istotnych zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na osiągnięte wyniki.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Nie dotyczy.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Modern Commerce S.A. wciąż prowadzi działania w zakresie rozszerzenia obecnego przedmiotu działalności.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	%AKCJI	L. GŁOSÓW	%GŁOSÓW
*Probatas	31.367.361	26,73%	31.367.361	26,73%
Mirallia Holdco S.A.	33 852 114	28,851%	33 852 114	28,851%
Deluco SARL	17 464 628	14,884%	17 464 628	14,884%
Marcin Michnicki	9 130 000	7,78%	9 130 000	7,78%
Pioneer Pekao Investment Management SA	7 094 010	6,046%	7 094 010	6,046%
Pozostali	18 427 307	15,705%	18 427 307	15,705%
Razem	117 335 420	100 %	117 335 420	100 %

*Probatas jest spółką zależną od Pana Marcina Michnickiego

X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Modern Commerce S.A.:

<i>Forma zatrudnienia</i>	<i>Liczba zatrudnionych</i>	<i>Liczba pełnych etatów</i>
<i>Umowa o pracę</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Umowa o dzieło, zlecenie i inne</i>	<i>0</i>	<i>----</i>

Dane na koniec 4 kwartału 2017 r.

Warszawa, dnia 12.02.2018

Członek Zarządu: Marek Dabrowski

Członek Zarządu: Małgorzata Michnicka