



pointpack.pl

First and last mile solutions

RAPORT ROCZNY

POINTPACK SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim

za 2019 r.

31 marca 2020 r.

List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Jako Zarząd PointPack S.A. prezentujemy Państwu Raport roczny za 2019 rok.

Rok 2019 był przełomowym okresem w historii Spółki. Dzięki pełnemu wdrożeniu usługi w sieciach naszych partnerów, a także znaczącym wzrostom wolumenów na rynku e-handlu, nastąpił znaczący wzrost ilościowy usług realizowanych przez PointPack S.A. w stosunku do roku 2018. W 2019 r. wzrost ilościowy obsłużonych przesyłek w porównaniu do 2018 r. wyniósł 602%.

Powyższe wzrosty pozytywnie przekładają się na zwiększanie bazy przychodów oraz wyniki Spółki, która za 2019 r. uzyskała przychody przekraczające 27,0 mln zł oraz zysk netto przekraczający 4,1 mln zł, kontynuując wypracowywanie dodatnich wyników finansowych wypracowanych w III i IV kwartale 2018 r.

Zgodnie z oczekiwaniami czwarty kwartał 2019 r. był rekordowym okresem pod względem liczby obsłużonych paczek oraz przychodów i wyników Spółki. Wpływ na to miał oczywiście sezonowy wzrost liczby przesyłek związany z okresem świątecznym. Oczekujemy, że w nadchodzących okresach Spółka będzie notować dalsze wzrosty ilości obsłużiwanych przesyłek, choć w krótkim okresie możliwy jest sezonowy spadek obrotów, również wynikający z wpływu pandemii koronawirusa. Uzyskiwane wolumeny powinny w pozytywny sposób wpływać na wynik finansowy Spółki.

Spółka podejmuje działania w celu dalszego rozwoju i zwiększania bazy przychodów poprzez negocjacje umów z kolejnymi partnerami, których celem jest zwiększenie zasięgu oraz rodzaju świadczonych usług. Spółka intensyfikuje również działania rozwojowe, przygotowując platformę technologiczną i operacyjną do dalszych wzrostów, w oparciu o pozyskane w 2019 r. dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

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

Z poważaniem,

Marek Piosik

Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz

Wiceprezes Zarządu

Spis treści

<i>List do akcjonariuszy</i>	2
<i>Spis treści</i>	3
1 Podstawowe informacje	4
2 Wybrane dane finansowe	5
2.1 Bilans	5
2.2 Rachunek zysków i strat	6
2.3 Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	8
4 Roczne sprawozdanie finansowe	9
5 Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym	38
6 Dobre praktyki stosowane przez Emitenta	53
7 Oświadczenia Zarządu	61
7.1 Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.....	61
7.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego	61
8 Sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	62

Podstawowe informacje

Podstawowe informacje o Spółce:

Firma:	PointPack S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. 11 Listopada 1/5, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
KRS	0000418228
REGON	146090990
NIP	529-179-94-98
Telefon:	+48 22 379 02 70
Strona internetowa:	www.pointpack.pl
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@pointpack.pl

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

Tabela 1: Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.12.2018 r.

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

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe

1.1 Bilans

Tabela 2: Aktywa na dzień 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2019 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2018 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 r. w tys. EUR
A.	Aktywa trwałe	3 125,0	733,8	1 808,3	420,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 885,7	442,8	1 517,9	353,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	131,7	30,9	26,0	6,0
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 101,0	258,5	264,3	61,5
B.	Aktywa obrotowe	9 432,6	2 215,0	3 727,1	866,8
I.	Należności krótkoterminowe	8 833,5	2 074,3	2 545,7	592,0
II.	Inwestycje krótkoterminowe	598,7	140,6	1 181,4	274,7
III.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,3	0,1	0,1	0,0
AKTYWA RAZEM		12 557,6	2 948,8	5 535,4	1 287,3

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

Tabela 3: Pasywa na dzień 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2019 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2018 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 r. w tys. EUR
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 332,4	1 252,2	1 211,2	281,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111,9	26,3	111,9	26,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 148,1	504,4	2 148,1	499,6
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 048,7	-246,3	-1 090,5	-253,6
V.	Zysk (strata) netto	4 121,2	967,7	41,8	9,7
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 225,3	1 696,7	4 324,2	1 005,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	165,9	39,0	0,0	0,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 560,0	1 540,4	4 151,2	965,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	499,4	117,3	173,0	40,2
PASYWA RAZEM		12 557,6	2 948,8	5 535,4	1 287,3

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

1.2 Rachunek zysków i strat

Tabela 4: Rachunek zysków i strat za 2019 r.

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2019 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2019 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR
A.	Przychody netto ze sprzedaży	27 050,1	6 288,1	3 768,5	883,2
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	21 748,4	5 055,6	3 646,5	854,6
I.	Amortyzacja	168,4	39,1	92,1	21,6
II.	Zużycie materiałów i energii	27,3	6,4	8,8	2,1
III.	Usługi obce	20 497,8	4 764,9	3 158,6	740,3
IV.	Podatki i opłaty	5,3	1,2	5,8	1,4
V.	Wynagrodzenia	765,2	177,9	333,9	78,3
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65,0	15,1	35,4	8,3
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	219,3	51,0	11,9	2,8
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 301,8	1 232,5	122,0	28,6
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	14,3	3,4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	202,1	47,0	19,4	4,5
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	5 099,6	1 185,5	116,9	27,4
G.	Przychody finansowe	14,3	3,3	0,3	0,1
H.	Koszty finansowe	55,2	12,8	109,2	25,6
I.	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	5 058,7	1 175,9	8,0	1,9
J.	Podatek dochodowy	937,5	217,9	-33,8	-7,9
L.	Zysk (strata) netto (I-J)	4 121,2	958,0	41,8	9,8

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

1.3 Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 5: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych za 2019 r.

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2019 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2019 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	4 121,2	958,0	41,8	9,8
II	Korekty razem	-2 575,2	-598,6	-70,8	-16,6
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 545,9	359,4	-29,0	-6,8
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,0	0,0	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Wykonanie za 2019 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2019 r. w tys. EUR	Wykonanie za 2018 r. w tys. PLN	Wykonanie za 2018 r. w tys. EUR
II	Wydatki	566,0	131,6	28,4	6,7
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-569,0	-132,3	-28,4	-6,7
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	413,8	96,2	0,0	0,0
II	Wydatki	1 976,4	459,4	0,0	0,0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 562,6	-363,2	0,0	0,0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III + B.III + C.III)	-582,6	-135,4	(57,4)	(13,4)
E	Środki pieniężne na początek okresu	1 181,4	274,7	1 238,7	288,1
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E)	598,7	140,6	1 181,4	274,7

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta.

Powyższe dane finansowe za lata 2018 i 2019 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

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

Data	Zastosowany kurs
Kurs na dzień 31.12.2018	4,3000
Kurs na dzień 31.12.2019	4,2585

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

Kurs za rok	Zastosowany kurs
Kurs za rok 2018	4,2669
Kurs za rok 2019	4,3018

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

Roczne sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

PointPack Spółka Akcyjna

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

PointPack S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PointPack S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w następującej kolejności:

Pozycja	Kwota		Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego			11
Bilans wykazujący sumę bilansową w kwocie	12 557 622,52	zł	16
Rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie	4 121 158,43	zł	18
Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych w kwocie	582 618,84	zł	19
Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitałów własnych w kwocie	4 121 158,43	zł	21
Dodatkowe informacje i objaśnienia			23

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

- a) Siedziba PointPack S.A. mieści się w Grodzisku Mazowieckim przy ulicy 11 Listopada 1/5, kod pocztowy 05-825.
- b) Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000418228, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została wpisana do rejestru w dniu 18 kwietnia 2012 r.
- c) Przedmiotem działalności Spółki jest oferowanie rozwiązań informatycznych wspomagających nadawanie i odbierania przesyłek kurierskich w ogólnodostępnych punktach odbioru i nadania przesyłek.
- d) Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
 - Marek Piosik – Prezes Zarządu
 - Krzysztof Konwisarz – Wiceprezes Zarządu

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. O rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.
- b) Roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 01.01.2019 do 31.12.2019 r. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.
- c) Spółka nie posiada oddziałów samofinansujących się, wchodzących w skład jednostki.
- d) W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi podmiotami.

3. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

4. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z przyjętymi zasadami, które nie uległy zmianie w 2019 roku. Zasady te m.in. określają metody wyceny aktywów i pasywów, zgodnie z którymi przyjęto:

a) **Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- | | |
|-----------------------------------|-----------|
| • domeny, oprogramowanie | 50 % |
| • prawo ochronne na znak towarowy | 5 % |
| • koszty prac rozwojowych | 5 % i 50% |

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

b) **Należności**

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

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

c) Aktywa pieniężne

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

d) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

e) Rozliczenia międzyokresowe kosztów - Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

W latach 2018-2019 Spółka zrealizowała kolejne projekty (moduł rozliczeniowy oraz portal internetowy dla ŻABKA), w 2019 roku zostały zakwalifikowane jako "Koszty zakończonych prac rozwojowych".

f) Trwała utrata wartości aktywów

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

g) Kapitał własny

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

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

h) **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy tworzone są na:

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

i) **Zobowiązania**

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

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

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

j) **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

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

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

k) **Podatek dochodowy**

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

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Spółka stosuje stawkę opodatkowania wynoszącą 19%.

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

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Dla celów wyliczenia aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2019 roku zastosowana została stawka wynosząca 19%.

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

l) Uznawanie przychodu

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

m) Sporządzanie rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

BILANS

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
A.	Aktywa trwałe	3 125 033,48	1 808 277,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 885 711,33	1 517 905,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 884 948,92	1 512 488,88
2.	Inne wartości niematerialne i prawne	762,41	5 416,72
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	131 680,15	26 040,26
1.	Środki trwałe	131 680,15	26 040,26
a)	urządzenia techniczne i maszyny	125 529,19	18 182,55
b)	inne środki trwałe	6 150,96	7 857,71
III.	Należności długoterminowe	6 642,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	6 642,00	0,00
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 101 000,00	264 331,97
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 572,29	127 031,97
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 027 427,71	137 300,00
B.	Aktywa obrotowe	9 432 589,04	3 727 103,97
I.	Należności krótkoterminowe	8 833 536,43	2 545 673,52
1.	Należności od pozostałych jednostek	8 833 536,43	2 545 673,52
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 549 315,44	2 545 671,52
-	do 12 miesięcy	8 549 315,44	2 545 671,52
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	283 990,00	2,00
c)	inne	230,99	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	598 742,61	1 181 361,45
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	598 742,61	1 181 361,45
a)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	598 742,61	1 181 361,45
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	598 742,61	1 181 361,45
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	310,00	69,00
	Aktywa razem	12 557 622,52	5 535 381,80

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 332 371,77	1 211 213,34
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111 887,30	111 887,30
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 148 066,64	2 148 066,64
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 148 066,64	2 148 066,64
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 048 740,60)	(1 090 531,98)
V.	Zysk (strata) netto	4 121 158,43	41 791,38
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 225 250,75	4 324 168,46
I.	Rezerwy na zobowiązania	165 870,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165 870,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 560 002,15	4 151 163,24
1.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 560 002,15	4 151 163,24
a)	kredyty i pożyczki	0,00	1 821 889,26
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	68 737,74
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 191 547,11	2 139 637,11
-	do 12 miesięcy	6 191 547,11	2 139 637,11
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	242 092,86	75 927,22
e)	z tytułu wynagrodzeń	124 302,76	35 361,74
f)	inne	2 059,42	9 610,17
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	499 378,60	173 005,22
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	499 378,60	173 005,22
-	długoterminowe	413 821,88	173 005,22
-	Krótkoterminowe	85 556,72	0,00
	PASYWA RAZEM	12 557 622,52	5 535 381,80

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2019 r.	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2018 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	27 050 106,17	3 768 488,25
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 050 106,17	3 768 488,25
B.	Koszty działalności operacyjnej	21 748 351,00	3 646 455,90
I.	Amortyzacja	168 390,81	92 107,94
II.	Zużycie materiałów i energii	27 329,96	8 779,41
III.	Usługi obce	20 497 826,89	3 158 601,55
IV.	Podatki i opłaty	5 314,97	5 758,29
V.	Wynagrodzenia	765 222,15	333 858,41
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	65 012,01	35 416,07
-	<i>emerytalne</i>		12 408,87
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	219 254,21	11 934,23
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 301 755,17	122 032,35
D.	Pozostałe przychody operacyjne	30,29	14 255,44
I.	Inne przychody operacyjne	30,29	14 255,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	202 143,67	19 412,77
I.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 683,77
II.	Inne koszty operacyjne	202 143,67	17 729,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	5 099 641,79	116 875,02
G.	Przychody finansowe	14 268,38	299,16
I.	Odsetki	11 371,70	299,16
II.	Inne	2 896,68	0,00
H.	Koszty finansowe	55 218,06	109 214,33
I.	Odsetki	55 218,06	60 552,01
II.	Inne	0,00	48 662,32
I.	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	5 058 692,11	7 959,85
J.	Podatek dochodowy	937 533,68	(33 831,53)
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 121 158,43	41 791,38

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 01.01.- 31.12.2019 r.	Wykonanie za okres 01.01.- 31.12.2018 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	4 121 158,43	41 791,38
II	Korekty razem	(2 575 210,37)	(70 750,82)
1	Amortyzacja	168 390,81	92 107,94
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,74	48 662,32
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 805,37	60 525,70
5	Zmiana stanu rezerw	165 870,00	(2 191,00)
4	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
6	Zmiana stanu należności	(6 287 864,91)	(2 353 273,08)
7	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 230 728,17	2 103 025,64
8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(924 357,53)	(19 608,34)
9	Inne korekty	19 216,98	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 545 948,06	(28 959,44)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wydatki	565 958,18	28 396,29
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	565 958,18	28 396,29
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	568 958,18	(28 396,29)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	413 821,88	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Inne wpływy finansowe	413 821,88	0,00
II	Wydatki	1 976 430,60	0,00
1	Spląty kredytów i pożyczek	1 738 248,80	0,00
2	Wykup dłużnych papierów wartościowych	55 000,00	0,00

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 01.01.- 31.12.2019 r.	Wykonanie za okres 01.01.- 31.12.2018 r.
3	Odsetki	183 181,80	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 562 608,72)	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(582 618,84)	(57 355,73)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(582 618,84)	(57 355,73)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 181 361,45	1 238 717,18
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	598 742,61	1 181 361,45
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	97 353,59

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik

Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -

Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2019 r.	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2018 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 211 213,34	1 169 421,96
-	korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 211 213,34	1 169 421,96
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	111 887,30	100 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	11 887,30
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	11 887,30
-	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii C	0,00	11 887,30
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	111 887,30	111 887,30
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 148 066,64	41 555,94
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 106 510,70
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 106 510,70
-	emisji akcji serii C powyżej wartości nominalnej zarejestrowanej w 2018 roku,	0,00	2 106 510,70
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 148 066,64	2 148 066,64
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	2 118 398,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	(2 118 398,00)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	objęcie i opłacenie akcji serii C	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 118 398,00
-	koszty emisji akcji serii C	0,00	0,00
-	przeniesienie prezentacji akcji serii C objętych i opłaconych w 2017 roku a zarejestrowanych w 2018 roku odpowiednio do pozycji kapitału podstawowego i zapasowego	0,00	2 118 398,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 048 740,60)	(742 610,31)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(1 048 740,60)	(742 610,31)
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 048 740,60)	(742 610,31)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	(347 921,67)
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	(347 921,67)

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2019 r.	Wykonanie za okres 01.01.-31.12.2018 r.
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 048 740,60)	(1 090 531,98)
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 048 740,60)	(1 090 531,98)
6	Wynik netto	4 121 158,43	41 791,38
a	zysk netto	4 121 158,43	41 791,38
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 332 371,77	1 211 213,34
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 332 371,77	1 211 213,34

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Nota 1****Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych**

Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2019	1 680 543,12	41 782,52	1 722 325,64
Zwiększenia:	456 487,20	6 870,71	463 357,91
- nabycie	456 487,26	6 870,71	463 357,91
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	2 137 030,32	48 653,23	2 185 683,55
Umorzenie na 01.01.2018	168 054,24	36 365,80	204 420,04
Zwiększenia	84 027,16	11 525,02	95 552,18
- amortyzacja	84 27,16	11 525,02	95 552,18
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2018	252 081,40	47 890,82	299 972,22
Wartość netto			
Stan na 01.01.2019	1 512 488,88	5 416,72	1 517 905,60
Stan na 31.12.2019	1 884 948,92	762,41	1 885 711,33

Nota 2

Zmiany w środkach trwałych

Tytuł	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2019	40 243,06	8 533,77	48 776,83
Zwiększenia:	150 039,38	89 860,99	239 900,27
- nabycie	150 039,38	89 960,89	239 900,27
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	190 282,44	98 394,66	288 677,27
Umorzenie na 01.01.2019	22 060,51	676,06	22 736,57
Zwiększenia:	42 692,74	91 567,64	134 260,38
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	42 692,74	91 567,64	134 260,38
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2019	64 753,25	92 243,70	156 996,95
Wartość netto			
Stan na 01.01.2019	18 182,55	7 857,71	26 040,26
Stan na 31.12.2019	125 529,19	6 150,96	131 680,15

Nota 3

Koszty zakończonych prac rozwojowych z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania

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

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

W latach 2018-2019 Spółka zrealizowała kolejne projekty (moduł rozliczeniowy oraz portal internetowy dla ŻABKA), w 2019 roku zostały zakwalifikowane jako "Koszty zakończonych prac rozwojowych" w kwocie 456.487,20 złotych. Okres użytkowania został ustalony na 2 lata.

Nota 4

Poniesione w ostatnim roku i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Tytuł	2019	2018
Koszty poniesione w okresie sprawozdawczym razem, w tym:		165 696,29
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	6 870,71	3 045,52
Nabycie środków trwałych, w tym:	239 900,27	25 350,77
– na ochronę środowiska		0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:		0,00
– na ochronę środowiska		0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa		0,00
Nakłady na prace rozwojowe	1 483 914,91	137 300,00
Koszty planowane na okres następny	2 130 000,00	2 713 000,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	50 000,00	3 000,00
Nabycie środków trwałych, w tym:	80 000,00	10 000,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
Nakłady na prace rozwojowe	2 000 000,00	2 700 000,00

Nota 5

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

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

Nota 6

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

W 2019 roku Spółka użytkowała na podstawie umowy najmu dwa biura zlokalizowane w Grodzisku Mazowieckim i Warszawie oraz biuro w Poznaniu.

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

Nota 7

Dokonane w trakcie roku obrotowego odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

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

Nota 8

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

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

Nota 9

Istotne pozycje czynnych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnie	2019	2018
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 101 000,00	264 331,97
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 572,29	127 031,97

Wyszczególnie	2019	2018
- nakłady na prace rozwojowe w toku	1 027 427,71	137 300,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	310,00	69,00
- inne	310,00	69,00

Nota 10

Struktura własności kapitału podstawowego

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

Według najlepszej wiedzy Spółki struktura kapitału na dzień 31 grudnia 2019 r. była następująca:

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

Nota 11**Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Pozycja	2019	2018
Zysk / (Strata netto)	4 121 158,43	41 791,38
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty z lat ubiegłych	(1 048 740,60)	(41 791,38)
- na kapitał zapasowy	3 072 417,83	-

Podział zostanie dokonany w toku zatwierdzania sprawozdania finansowego.

Nota 12**Zmiany stanu rezerw**

Pozycja	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	165 870,00	0,00	0,00	165 870,00
Razem	0,00	165 870,00	0,00	0,00	165 870,00

Nota 13**Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności**

Nie występują.

Nota 14**Bierne rozliczenia międzyokresowe**

Pozycja	2019	2018
Rozliczenia międzyokresowe (bierne), w tym:	499 378,60	173 005,22
a) długoterminowe - dotacja	413 821,88	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	85 556,72	173 005,22
– sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego	8 500,00	10 200,00
– koszty ubezpieczeń dotyczące okresu sprawozdawczego	77 056,72	162 805,22

Nota 15

Umowy kredytowe i dłużne

Wszystkie zaciągnięte pożyczki w latach poprzednich zostały spłacone w 2019 r.

Na 31.12.2019 r. umowy kredytowe i dłużne nie występują.

Nota 16

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Nie występują.

Nota 17

Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Nie występują.

Nota 18

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów

Pozycja	01.01-31.12.2019		01.01.-31.12.2018	
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
1. Sprzedaż usług	0,00	27 050 106,17	0,00	3 768 488,25
RAZEM	0,00	27 050 106,17	0,00	3 768 488,25
w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	27 050 106,17	0,00	3 768 488,25

Nota 19

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zysk (strata) brutto	5 058 692,11	7 959,85
Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	35 694,42	71 015,22
- rozwiązanie rezerw na zapasy		119,45
- różnice kursowe	35 694,42	70 895,77
- inne		
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	(370 786,66)	345 032,76
- odsetki memorialowe		60 479,59
- niewyplacone wynagrodzenia i ZUS	52 953,37	21 828,31
- rezerwy na usługi księgowe i badanie bilansu	8 500,00	182 696,98
- usługi NKUP		5 242,88
- różnice kursowe	38,28	119 555,72
- rezerwa niewykorzystana	(85 748,50)	
- fra korygująca wystawiona w styczniu	(366 752,97)	
- koszty lat poprzednich		(46 690,56)
- pozostałe rezerwy	12 761,35	
- aktualizacja należności		1 683,77
- pozostałe koszty NKUP	7 461,81	236,07
- darowizny		
Przychody powiększające podstawę opodatkowania	-	-
- przychody roku poprzedniego ujęte w księgach roku następnego odsetki		-
Koszty pomniejszające podstawę opodatkowania	646 653,42	-
- koszty dotyczące roku bieżącego zaksięgowane w roku poprzednim wynagrodzenia i ZUS	27 071,19	
- amortyzacja podatkowa	470 552,07	
- wykorzystane rezerwy	19 891,76	-
- odsetki od pożyczek zarchiwowane w roku poprzednim - zapłacone w bieżącym	129 138,40	-
-	-	-
Podstawa opodatkowania	4 005 557,61	281 977,39
Wykorzystanie straty podatkowej	225 537,30	281 977,39
Darowizny		
Podstawa opodatkowania po rozliczeniu straty i darowizny	3 780 020,31	-
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy	718 203,86	-
Podatek dochodowy wg CIT	718 204,00	-
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	53 459,68	31 640,54
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	165 870,00	2 191,00
Podatek dochodowy razem	937 533,68	33 831,54
w tym:		
wykazywany w rachunku zysków i strat	937 533,68	33 831,54
wykazywany w kapitale z aktualizacji wyceny		

Nota 20

Podatek dochodowy odroczony

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2019 r.

PointPack Kalkulacja podatku odroczonego na 31.12.2019		
		31.12.2019
AKTYWA (różnice ujemne)	kwota	
strata podatkowa 2016	73 423,13	13 950,39
strata podatkowa 2017	152 114,17	28 901,69
ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	38,28	7,27
nie wypłacony zus	13 740,99	2 610,79
nie wypłacone wynagrodzenia	39 212,38	7 450,35
amortyzacja podatkowa mniejsza od bilansowej	0,00	0,00
rezerwa na księgowość i audyt	2 500,00	475,00
rezerwa na Hestia	85 748,50	16 292,22
rezerwa na audyt i ust. Księgowe	6 000,00	1 140,00
odpisy aktualizacyjne zapasów	0,00	0,00
odpisy aktualizacyjne należności	1 683,77	319,92
Koszty not obciążeniowych Poczta Polska - niezapl.	12 761,35	2 424,66
SUMA	387 222,57	73 572,29
REZERWA (różnice dodatnie)	kwota	
F-ra korygująca - podatkowa w 01/2020 (Żabka)	366 752,97	69 683,00
niewykorzystana rezerwa z 2019 r.	0,00	0,00
przychody z odsetek naliczonych nie zapłaconych	0,00	0,00
dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	35 694,42	6 782,00
odpisy aktualizacyjne		
prace rozwojowe (różnica w stawce amortyzacji)	470 552,11	89 405,00
SUMA	872 999,50	165 870,00

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

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

Nota 21

Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności oraz nie ma takich planów na 2020 rok.

Nota 22

Przeciętne zatrudnienie

Pozycja	2019	2018
Ogółem, z tego:	5	2
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	5	2

Nota 23

Kursy walut przyjęte do wyceny

Waluta	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000

Nota 24

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

Wynagrodzenia	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:	468 595,45	120 000,00
1. Wynagrodzenie wypłacone	468 595,45	120 000,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
II. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących	0,00	0,00
RAZEM	468 595,45	120 000,00

Nota 25

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

Powyższe transakcje nie wystąpiły w 2019 ani 2018 roku.

Nota 26

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2019	2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	6 000,00	7 500,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	6 000,00	7 500,00

Nota 27

Wyjaśnienia odnośnie rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	2019	2018
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	598 742,61	1 181 361,45
- środki pieniężne na rachunku "VAT"	0,00	97 353,59
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	598 742,61	1 181 361,45

Wyjaśnienia odnośnie innych korekt przepływów z działalności operacyjnej:

Tytuł	2019	2018
- wydatki 2019 roku ujęte jako koszty lat ubiegłych	0,00	0,00
- zobowiązania pomniejszające kapitał rezerwowy jako koszty emisji	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Inne korekty przepływów działalności operacyjnej razem	0,00	0,00

Nota 28

Jednostki powiązane

Spółka nie posiada jednostek powiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Nota 29

Charakterystyka instrumentów finansowych oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wykaz instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	2019		2018	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	1 890 627,00	1 890 627,00

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe:	31.12.2019	31.12.2018
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Należności własne i pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności handlowe	8 549 315,44	2 545 671,52
Należności z tytułu kaucji	6 642,00	0,00
Środki pieniężne	598 742,61	1 181 361,45
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
Razem	9 154 700,05	3 727 032,97

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności

Spółka rozwija działalność operacyjną i do momentu uzyskania zyskowności ze sprzedaży korzystała z finansowania w postaci kapitałów własnych oraz pożyczek i obligacji. W 2018 roku Spółka uzyskała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży i wyniku brutto, a w 2019 rentowność uległa istotnej poprawie.

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

W 2019 roku Spółka spłaciła zaciągnięte w ubiegłych latach pożyczki. W ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności. Poniżej zaprezentowano podstawowe parametry zadłużenia Spółki:

Pozycja:	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe, w tym:	9 432 279,04	3 727 034,97
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>8 833 536,43</i>	<i>2 545 673,52</i>
<i>Środki pieniężne</i>	<i>598 742,61</i>	<i>1 181 361,45</i>
Zobowiązania krótkoterminowe	7 059 380,75	4 324 168,46
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>6 560 002,15</i>	<i>4 151 163,24</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>499 378,60</i>	<i>173 005,22</i>
Kapitał pracujący	2 372 898,29	-597 133,49
Zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	1 890 627,00
Długoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	1 890 627,00
Dług netto	-598 742,61	709 265,55

Ryzyko zmian kursu walutowego

Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż złoty polski. Spółka na dzień bilansowy nie posiada należności i zobowiązań w walutach obcych.

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Spółka posilkuje się środkami własnymi oraz kapitałem zewnętrznym z dotacji.

Nota 30

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

Nota 31

Pozostałe informacje

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

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Urban -
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym



pointpack.pl

First and last mile solutions

PointPack Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z działalności w 2019 roku

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

Firma:	PointPack S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. 11 Listopada 1/5, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Oddziały / filie	Spółka nie posiada oddziałów ani filii
KRS	0000418228
REGON	146090990
NIP	5291799498
Telefon:	+48 22 379 02 70
Strona internetowa:	www.pointpack.pl
Adres poczty elektronicznej:	inwestor@pointpack.pl

II. ZAWIĄZANIE SPÓŁKI

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

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

III. INFORMACJA O KAPITALE ZAKŁADOWYM I AKCJONARIACIE

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 111.887,30 zł i nie uległ zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Akcjonariat spółki PointPack S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku został zaprezentowany w poniższej tabeli:

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

Struktura kapitału pod względem emisji na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiała się następująco:

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD

W 2018 roku Zarząd Spółki tworzyli:

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

W 2019 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

W dniu 6 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą w składzie:

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

W roku 2019 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostaje bez zmian.

V. UDZIAŁY WŁASNE

Spółka w 2019 roku ani w latach poprzednich nie nabywała akcji własnych.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

W 2018 roku Spółka prowadziła dalsze prace rozwojowe w zakresie nowych funkcjonalności powyższego systemu. Wartość nakładów skapitalizowanych z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 137.300,00 zł. W 2019 r. Spółka kontynuowała prace nad rozwojem systemu kapitalizując wydatki w kwocie 41.700,00 zł, a także rozwijając portal internetowy przeznaczony do sprzedaży usług marki własnej i white-label (277.487,20 zł). Wydatki te z końcem roku zostały zakwalifikowane jako koszty zakończonych prac rozwojowych.

Spółka złożyła w dniu 30 maja 2018 r. do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o przyznanie dofinansowania w ramach „Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020” na realizację projektu mającego na celu rozwój technologii w kierunku inteligentnych algorytmów optymalizujących wydajność i efektywność infrastruktury logistyki miejskiej zarządzanej przez Spółkę oraz innych elementów infrastruktury związanej z nadawaniem i odbieraniem przesyłek. Całkowity koszt projektu został oszacowany na kwotę ok. 6,3 mln zł, przy czym Emitent wnioskował o dofinansowanie w kwocie ok. 4,5 mln zł. Wniosek Spółki został pozytywnie rozpatrzony, a Spółka zawarła umowę z NCBiR. Projekt jest realizowany od pierwszego półrocza 2019 r., a wartość nakładów poniesionych w 2019 r. wyniosła 1.027.427,71 zł.

VII. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Misją PointPack jest umożliwienie odbierania i nadawania paczek kurierskich w punktach handlowych, w pobliżu miejsca zamieszkania odbiorców i nadawców przesyłek, po niskich cenach, wykorzystując wspólną interesu i synergii e-handlu, firm kurierskich oraz sieci handlowych. Odbiorcami końcowymi usługi są małe firmy i osoby indywidualne - przede wszystkim e-konsumenci.

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

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

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

Z oferty Spółki można korzystać w sieciach sklepów Żabka/Freshmarket oraz Kaufland w ponad 6.400 punktów, o lokalizacji bardzo blisko osób odbierających i nadających przesyłki, co pozytywnie wpływa na dostępność usługi. Usługi Spółki sprzedawane są przy pomocy systemu aplikacji PointPack w sklepach spożywczych, a w przyszłości również na stacjach paliw i innych punktach handlowo-usługowych oraz na portalu Pointpack.pl i paczki.zabka.pl.

W czwartym kwartale 2019 r. rozpoczęliśmy również współpracę z sieciami sklepów współpracującymi z Grupą Eurocash. Obecnie trwa wdrożenie usługi i akwizycja punktów handlowych. Głównym partnerem Pointpack od strony kurierskiej jest DHL. Spółka współpracuje również z innymi firmami kurierskimi.

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

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

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

VIII. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2019 ROKU A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU

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

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

W efekcie powyższych działań w 2019 r. wolumen przesyłek kurierskich obsługiwanych przez Pointpack wzrósł ponad 6-krotnie znacznie przekraczając ubiegłoroczne przewidywania Spółki.

W 2019 roku kontynuowaliśmy współpracę z Cleveron dotyczące rozbudowy technologii PointPack w zakresie automatyzacji procesów nadań, zwrotów i odbiorów przesyłek w punktach nadania i odbioru.

W związku z rozpoczęciem współpracy z Eurocash dokonaliśmy również integracji systemu Pointpack z terminalami płatniczymi oferowanymi przez Polskie ePłatności S.A. Dzięki temu potencjał rozwoju sieci punktów Pointpack wzrósł o kilkanaście tysięcy punktów, które korzystają z usług PeP.

Kontynuowano rozpoczęty w 2016 roku projekt integrujący technologię PointPack.pl z kasami fiskalnymi, w partnerstwie z liderami rynku tj. Elzab i Novitus,.

W 2019 r. osiągnęliśmy znaczący wzrost przychodów i wyników operacyjnych. Miał on swoje źródło w pełnym udostępnieniu komercyjnym usług oferowanych przez Spółkę w 2018 r., tj. od momentu, gdy Spółka zakończyła pilotaż swoich usług w sieciach handlowych Żabka, uruchamiając tym samym we współpracy z firmą kurierską DHL oraz Poczta Polska pełną usługę komercyjną w obu sieciach handlowych. Na wzrost wolumenu usług wpływ miał także dalszy wzrost popularności e-handlu.

Wzrost wolumenu zrealizowanych usług w 2019 r. w stosunku do poprzedniego roku wynosił 602%. Na zmiany wolumenowe zrealizowanych usług wpływ miały zarówno usługi odbioru jak i obsługa zwrotów a także usługi nadania przesyłek DHL.

W 2019 r. istotnie wzrosły również koszty usług obcych głównie ze względu na rozwój działalności operacyjnej oraz koszty wynagrodzeń, na co szczególny wpływ wywarł rozwijający się dział obsługi klienta/helpdesk.

IX. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

W 2019 roku spółka osiągała następujące stany bilansowe i wynikowe (w tys. zł):

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana PLN 2019/2018	Zmiana % 2019/2018
A.	Aktywa trwałe	3 125,0	1 808,3	1 316,7	73%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 885,7	1 517,9	367,8	24%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	131,7	26,0	105,7	407%
III.	Należności długoterminowe	6,6	0,0	6,6	nd
III.	Długoterminowe międzyokresowe rozliczenia	1 101,0	264,3	836,7	317%
B.	Aktywa obrotowe	9 432,6	3 727,1	5 705,5	153%
I.	Należności krótkoterminowe	8 833,5	2 545,7	6 287,8	247%
II.	Inwestycje krótkoterminowe	598,7	1 181,4	-582,7	-49%
III.	Krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia	0,3	0,1	0,2	200%
AKTYWA RAZEM		12 557,6	5 535,4	7 022,2	127%

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana PLN 2019/2018	Zmiana % 2019/2018
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 332,4	1 211,2	4 121,2	340%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	111,9	111,9	0,0	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 148,1	2 148,1	0,0	0%
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 048,7	-1 090,5	41,8	-4%
IV.	Zysk (strata) netto	4 121,2	41,8	4 079,4	9759%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 225,3	4 324,2	2 901,1	67%
I.	Rezerwy na zobowiązania	165,9	0,0	165,9	nd
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	nd
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 560,0	4 151,2	2 408,8	58%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	499,4	173,0	326,4	189%
	PASYWA RAZEM	12 557,6	5 535,4	7 022,2	127%

Spółka zanotowała wzrost należności i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług na skutek rozwoju działalności operacyjnej i wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wzrost przychodów przyspieszył w IV kwartale 2019 roku, w którym występuje efekt sezonowego wzrostu obrotów w handlu e-commerce.

Inwestycje krótkoterminowe obejmowały środki pieniężne, których spadek rok do roku spowodowany był całkowitą spłatą zobowiązań z tytułu pożyczek i obligacji w kwocie 1.890 tys. zł. W 2019 roku Spółka uzyskała wyniki pozwalające na samodzielne finansowanie obecnie prowadzonych projektów rozwojowych.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana PLN 2019/2018	Zmiana % 2019/2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży	27 050,1	3 768,5	23 281,6	618%
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	21 748,4	3 646,5	18 101,9	496%
I.	Amortyzacja	168,4	92,1	76,3	83%
II.	Zużycie materiałów i energii	27,3	8,8	18,5	211%
III.	Usługi obce	20 497,8	3 158,6	17 339,2	549%
IV.	Podatki i opłaty	5,3	5,8	-0,5	-8%
V.	Wynagrodzenia	765,2	333,9	431,3	129%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65,0	35,4	29,6	84%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	219,3	11,9	207,4	1742%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 301,8	122,0	5 179,8	4246%

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana PLN 2019/2018	Zmiana % 2019/2018
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	14,3	-14,3	-100%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	202,1	19,4	182,7	942%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	5 099,6	116,9	4 982,7	4262%
G.	Przychody finansowe	14,3	0,3	14,0	4656%
H.	Koszty finansowe	55,2	109,2	-54,0	-49%
I.	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	5 058,7	8,0	5 050,7	63134%
J.	Podatek dochodowy	937,5	-33,8	971,3	-2874%
L.	Zysk (strata) netto (I-J)	4 121,2	41,8	4 079,4	9759%

W 2019 roku usługi Spółki były dostępne w ponad 6.000 punktach sieci Żabka/Freshmarket oraz Kaufland we współpracy z DHL oraz Poczta Polska. Wzrost wolumenu zrealizowanych usług w 2019 r. w stosunku do 2018 roku wyniósł 602%.

W efekcie w 2019 roku przychody ze sprzedaży usług wzrosły o 23.281,6 tys. zł czyli o 618% w porównaniu do 2018 roku. Spółka osiągnęła wysoką rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży. Najistotniejszym kosztem operacyjnym pozostały jak w ubiegłym roku koszty usług obcych. Wzrost kosztów wynagrodzeń związany był z rozwojem zaplecza administracyjnego niezbędnego do obsługi rosnącej skali działalności. Koszty finansowe obejmują koszty odsetek od pożyczek i obligacji.

Planowany przez Spółkę rozwój usług powinien pozwolić w ocenie Zarządu na finansowanie bieżącej działalności z zysków ze sprzedaży. W celu zabezpieczenia realizacji działań rozwojowych, tj. zwiększenia liczby partnerów i punktów w których dostępne będą usługi Spółki, jak również prac badawczych związanych z rozwojem systemów informatycznych Zarząd zdecydował o pozyskaniu dodatkowego finansowania w postaci zaciągnięcia w pierwszym kwartale 2020 r. kredytu bankowego w rachunku bieżącym z limitem 1.300.000,00 zł.

Zarząd pozytywnie ocenił sytuację finansową Spółki.

X. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI W 2020 ROKU ORAZ W LATACH NASTĘPNYCH

W 2020 roku będzie rozwijana współpraca z dotychczasowymi partnerami z branży kurierskiej oraz będą kontynuowane rozmowy z innymi firmami kurierskimi. Spółka planuje również rozpoczęcie prac ukierunkowanych na integrację procesów technologicznych platformy Pointpack z urządzeniami nadawczo-odbiorczymi różnych producentów.

Spółka planuje kontynuować współpracę w zakresie wdrożenia usług na platformie technologicznej M/Platform wraz z partnerem na kasach fiskalnych. Ponadto będzie kontynuowany pilotaż w kolejnych sieciach convenience. Prowadzone są rozmowy z kolejnymi sieciami i partnerami handlowymi dot.

rozwoju wyspecjalizowanych usług logistycznych w oparciu o procesy nadawczo-odbiorcze w punktach handlowych.

W latach 2020-2021 Spółka będzie realizować prace badawczo-rozwojowe w ramach projektu współfinansowanego ze środków NCBiR, które pozwolą zaoferować partnerom nowe elementy infrastruktury ułatwiającej dystrybucję przesyłek w pierwszej i ostatniej mili logistyki miejskiej. Pozwoli to na automatyzację procesów oraz inteligentne zarządzanie infrastrukturą.

W następnych latach planowana jest dalsza ekspansja wśród sieci handlowych, pozyskując potencjalnie nawet do 22.000 punktów handlowych, ekspansja zagraniczna i dalszy rozwój oraz wdrażanie nowych usług oscylujących wokół usług realizowanych w agencjach, opierając się na zbudowanej technologii oraz wpisując się w trend rozwoju branży handlowej FMCG oraz e-handlu o trendy technologiczne takie jak koncepcja Internetu fizycznego oraz rozwój usług na żądanie w obszarze logistyki miejskiej.

XI. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii i osiągnięciem celów strategicznych Spółki

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

Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów

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

zakresu funkcjonalności rozwiązań technologicznych dostosowując je do aktualnych i przyszłych potrzeb odbiorców.

Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Spółka świadcząc swoje usługi opiera się na wielu narzędziach i systemach dostarczonych przez zewnętrznych dostawców podlegających szerokiemu spektrum ryzyka typowego dla technologii informatycznych. Główne procesy operacyjne, zapewniające ciągłość operacji budowane są od podstaw przez Spółkę, która dba o ich odpowiednie zabezpieczenie zarówno przez stosowanie najlepszych praktyk i technologii, ale również zachowując odpowiednie procedury, także wymagane przez prawo pocztowe i inne akty normatywne oraz standardy jakości. Ryzyko awarii technicznych zmniejszane jest poprzez dublowanie urządzeń oraz poddostawców usług serwerowych a także poprzez odpowiednie systemy archiwizacji i tworzenia kopii bezpieczeństwa danych. Polityka bezpieczeństwa ma na celu przeciwdziałać zagrożeniom ludzkim (nieprzestrzegania procedur i przepisów bezpieczeństwa, braku zrozumienia zasad korzystania z systemu, niewystarczającej znajomości systemu i programów informatycznych, zaniedbania ze strony pracowników i administratorów), naturalnym, technicznym i administracyjnym (wynikających z norm prawnych). Ograniczenie tego ryzyka wiąże się z ponoszeniem niezbędnych dodatkowych kosztów na działania zapobiegawcze oraz usuwanie skutków oraz przyczyn ewentualnych awarii. Innymi konsekwencjami mogą być kary i starty związane z niemożnością tymczasowego realizowania usług lub z tytułu ujawnienia danych zastrzeżonych, utrata reputacji. Wystąpienie awarii może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki. Z tego powodu dokładane są starania, aby ryzyko awarii były jak najmniejsze oraz czas ich występowania jak najkrótszy.

Ryzyko związane z naruszeniem Ustawy Prawo Pocztove

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

Uzależnienie rynku e-commerce i branży kurierskiej od sytuacji ekonomicznej

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

osłabienie kondycji gospodarczej i pogorszenie nastrojów producentów oraz konsumentów co do przyszłości może mieć istotny wpływ na wyniki działalności.

Ryzyko utraty kluczowych członków kadry kierowniczej oraz wykwalifikowanych pracowników

Możliwość realizacji zakładanej strategii rozwoju opiera się na profesjonalizmie i doświadczeniu kadry zarządzającej oraz wiedzy specjalistycznej kluczowych pracowników, dysponujących rzadko spotykaną na rynku kombinacją doświadczenia i umiejętności w zakresie rozwoju biznesu, znajomości branży, w której działa Spółka oraz wiedzy eksperckiej z dziedziny informatyki oraz logistyki. Pozyskanie pracowników o zbliżonych umiejętnościach mogłoby wiązać się ze wzrostem kosztów wpływających istotnie na wynik Spółki, a utrata osób należącego do szczebla zarządzającego może wpłynąć na skuteczność i możliwość wdrożenia zakładanej strategii. W celu przeciwdziałania fluktuacji pracowniczej Spółka wprowadziła system motywacji kadry zarządzającej powiązany z wynikami osiąganymi przez Spółkę, a członkowie Zarządu spółki są jednocześnie założycielami i istotnymi akcjonariuszami Spółki, co pozwala zredukować ryzyko utraty kluczowej kadry.

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

Każda ze stron umowy agencyjnej czy umów ramowych, na mocy której agent prowadzi agencję pocztową w ramach sieci handlowej, z którą Spółka posiada umowy ramowe, może wypowiedzieć umowy z kilkumiesięcznym okresem wypowiedzenia. Spółka jest stroną ponad 4.500 takich umów, nie mniej jednoczesne ich wypowiedzenie mogłoby negatywnie wpłynąć na jej działalność i wyniki finansowe. W celu redukcji tego ryzyka, Spółka dobiera partnerów, z którymi współpraca opiera się na obustronnej zbieżności długofalowych interesów strategicznych i dąży do podpisywania kontraktów kilkuletnich z dłuższymi okresami wypowiedzenia, które ze względów operacyjnych są również istotne dla partnerów Spółki. Ponadto Spółka dywersyfikuje to ryzyko poprzez podpisywanie kolejnych umów z nowymi partnerami biznesowymi oraz rozszerza zakres integracji i współpracy ze wszystkimi partnerami. Kooperacja Spółki z partnerami zarówno z branży handlowej jak i kurierskiej ma charakter budowy trwałej i długoterminowej relacji, a jej przerwanie wiąże się z utratą przewagi opartej na synergii i efektach skali niemożliwej do uzyskania w podobnym poziomie bez unikatowych usług i technologii dostarczanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian, a niejednokrotnie także stosunkowo krótkim okresem wprowadzania ich w życie. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje, m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do zmian prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym, niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Praktycznie ciągłe zmiany w systemie podatkowym, przy jednoczesnym braku ich jednoznacznej wykładni, mogą powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy celno-skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ celno-skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze

zwolnień podatkowych, a jej produkty i usługi obłożone są stawką podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym, Spółka płaci podatek dochodowy, którego stawka wynosi maksymalnie 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki. W celu ograniczenia ryzyka związanego z opodatkowaniem Spółka zakłada występowanie do organów podatkowych z wnioskami o interpretacje określonych przepisów, czy sytuacji oraz korzystanie z usług doradców podatkowych.

Źródłem ryzyka może być także istotne zwiększenie, innych niż podatki danin publicznych (np. składki ZUS).

Ryzyko związane z kontrahentami

Spółka posiada skoncentrowaną strukturę głównych klientów i dostawców. Jednocześnie nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż każdorazowo kontrahent należycie wywiąże się z zawartego kontraktu, a także że jego wykonanie będzie satysfakcjonujące i nie narazi Spółki na straty. Spółka stara się zabezpieczyć przed tym ryzykiem stosując odpowiednie mechanizmy umowne. Prowadzi także prace mające na celu dywersyfikację struktury klientów i dostawców.

Ryzyko związane z ograniczeniem funduszy unijnych

Spółka korzysta z dofinansowania z funduszy UE na realizację projektu badawczo-rozwojowego. Istnieje ryzyko, że ewentualne zmniejszenie funduszy UE w następnej perspektywie budżetowej może utrudnić lub wręcz ograniczyć realizację tych projektów.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem kamieni milowych projektu NCBiR

Ryzyko związane z nieosiągnięciem kamieni milowych projektu NCBiR należy podzielić na zawinione oraz wynikające z ryzyka badawczego. W przypadku ryzyka zawinionego kwota dotacji ulega zwrotowi. Mitygacja tego ryzyka polega na starannej i terminowej realizacji wymagań projektu. W przypadku ryzyka badawczego, które może wystąpić w projekcie badawczo-rozwojowym i zakończyć jego bieg, należy wziąć pod uwagę, że w takim przypadku nie występuje obowiązek zwrotu dotacji, a rozwiązania wytworzone i nadające się do wykorzystania pozostają własnością wytwórcy. Ryzyko badawcze jest bardzo ograniczone, ponieważ prace nie są zorientowane na wypracowanie nowych technologii bazowych AI, lecz na zebranie danych i zbudowanie na ich podstawie bazy danych i silnika je przetwarzającego, przy użyciu metod dobranych spośród znanych metod analityki danych. Innowacyjne jest zastosowanie technologii AI do przetwarzania nie tylko twardych danych biznesowych i logistycznych, ale także miękkich danych dotyczących zachowania i zwyczajów konsumentów w celu analizy wpływu efektywność sieci infrastruktury nadawczo-odbiorczej. Ryzyko nieosiągnięcia kamieni milowych przy tak sformułowanym zagadnieniu badawczym jest bardzo małe, i będzie mitygowane poprzez zaplanowaną współpracę zespołu którego członkowie pochodzą m.in. z wyspecjalizowanej jednostki badawczo-naukowej.

Ryzyko związane ze zmianami w zasadach funkcjonowania projektów NCBiR

Ryzyko takiej zmiany w zasadach funkcjonowania projektów NCBiR, która będzie miała znaczący negatywny wpływ na beneficjenta, można uznać za bardzo niskie; regulacje ograniczają zmiany, nie pozwalając wprowadzania ich bez zgody organów UE, jak również ograniczając zakres zmian i ich adresatów.

Ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi pandemii koronawirusa

W kontekście pandemii koronawirusa w ocenie Zarządu działalność operacyjna Spółki nie jest zagrożona. Spółka wprowadziła pracę w systemie zdalnym w celu zabezpieczenia pracowników przed zarażeniem. Ciągłość działania systemów informatycznych spółki oraz aktywów służących do świadczenia usług nie jest zagrożona w związku z pandemią. Niezależnie od powyższego możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której powstaną dodatkowe koszty związane z możliwymi ograniczeniami w pracy oraz zwolnieniami chorobowymi pracowników.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że wprowadzane ograniczenia epidemiczne mogą mieć istotny wpływ na wykonywanie usług odbioru i nadania przesyłek w punktach Emitenta. Punkty nadania i odbioru mogą być zamykane na podstawie decyzji administracyjnych lub też decyzji ich właścicieli. Dodatkowo istnieje istotne ryzyko, że w następstwie pandemii koronawirusa i jej ewentualnego przedłużania się może dojść do odczuwalnego spadku ogólnej koniunktury gospodarczej, a w konsekwencji ogólnego spadku popytu na rynku handlu elektronicznego. Wszystkie powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki Emitenta. Na dzień sporządzenia sprawozdania niemożliwe jest jednak precyzyjne skwantyfikowanie tego wpływu.

XII. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA (ZMIANY CEN, RYZYKA KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA) ORAZ PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI.

Działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego. Podstawowe rodzaje ryzyka finansowego identyfikowane przez Spółkę obejmują: ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i ryzyko zmiany kursu walutowego.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe:	31.12.2019	31.12.2018
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Należności własne i pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności handlowe	8 549 315,44	2 545 671,52
Należności z tytułu kaucji	0,00	0,00
Środki pieniężne	598 742,61	1 181 361,45
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
Razem	9 148 058,05	3 727 032,97

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności

Spółka rozwija działalność operacyjną i do momentu uzyskania zyskowności ze sprzedaży korzystała z finansowania w postaci kapitałów własnych oraz pożyczek i obligacji. W 2019 roku Spółka uzyskała rentowność na poziomie zysku ze sprzedaży i wyniku brutto.

Spółka na podstawie sporządzanych prognoz finansowych określa zapotrzebowanie na kapitał finansowy pozwalający funkcjonować jej w sposób niezakłócony i dający możliwość rozszerzania oferowanych usług.

Na koniec 2019 roku przypadał termin wymagalności zobowiązań finansowych z tytułu pożyczek i obligacji, których saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło 1.890.627,00 zł. Zobowiązanie te zostały w pełni spłacone z wykorzystaniem wypracowanej w 2019 r. nadwyżki finansowej.

W ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności. Poniżej zaprezentowano podstawowe parametry zadłużenia Spółki:

Pozycja:	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe, w tym:	9 432 589,04	3 727 103,97
<i>Należności krótkoterminowe</i>	8 549 315,44	2 545 673,52
<i>Środki pieniężne</i>	598 742,61	1 181 361,45
Zobowiązania krótkoterminowe	7 059 380,75	4 324 168,46
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	6 560 002,15	4 151 163,24
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	499 378,60	173 005,22
Kapitał pracujący	2 373 208,29	-597 064,49
Zobowiązania finansowe, w tym:	0,00	1 890 627,00
<i>Długoterminowe</i>	0,00	0,00
<i>Krótkoterminowe</i>	0,00	1 890 627,00
Dług netto	-598 742,61	709 265,55

Ryzyko zmian kursu walutowego

Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż złoty polski. Spółka w 2019 r. spłaciła pożyczkę w EUR i w związku z tym na dzień bilansowy nie posiada ekspozycji na ryzyko kursowe.

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2020 r.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Dobre praktyki stosowane przez Emitenta

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

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W dotychczasowej praktyce nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia. Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu, jako akcjonariusza.
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy		
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać	NIE	Obecnie zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Spółka zamieszcza oraz na bieżąco aktualizuje wszystkie niezbędne materiały i informacje dotyczące relacji inwestorskich na swojej stronie internetowej.

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.		Spółka rozważy w dalszej przyszłości dodatkowe wykorzystywanie indywidualnej dla spółki sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent nie tylko przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą ale również bez jego udziału zamierza organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co	TAK	

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	<p>najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>		
14	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	
15	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> · informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, 	NIE	<p>Obecnie zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta.</p> <p>W opinii Emitenta publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz Spółki.</p>

LP	ZASADA	TAK /NIE / NIE DOTYCZY	KOMENTARZ*
	<ul style="list-style-type: none"> · zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, · informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, · kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

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

Oświadczenia Zarządu

1.4 Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PointPack S.A. roczne sprawozdanie finansowe za 2019 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta, jak również jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd PointPack S.A. oświadcza, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

1.5 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd PointPack S.A. potwierdza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2019, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Marek Piosik
Prezes Zarządu

Krzysztof Konwisarz
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Biuro Audytorsko – Rachunkowe **Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166

wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nadzorowaną przez

Polską Agencję Nadzoru Audytowego poz. 1863 www.pana.gov.pl

☎ tel/ 022 668-70-83, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

SPRAWOZDANIE

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

DLA:

WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

**POINTPACK
SPÓŁKA AKCYJNA**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego PointPack SA („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2019 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym,

rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów z późn. zm. („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” - Dz.U. z 2019 r. poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

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

Inna sprawa

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 20.03.2019 roku.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2019 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jest/są zobowiązany/i do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Elżbieta Rząca

Warszawa, 31.03.2020 rok

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

.....
Elżbieta Rząca
Biegły rewident Nr w rej. 9124
Działający w imieniu:
Biura Audytorsko – Rachunkowego
Eurokonsulting Sp. z o.o.
Ul. Kobielska 23 lok. 166
04-359 Warszawa
Nr ewidencyjny 1863