



**MODERN
COMMERCE S.A.**

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY Modern Commerce S.A.

I KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa, 15 maj 2017 r.

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

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

KRS prowadzony przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
KRS, pod nr KRS: 0000354814
Kapitał zakładowy: 10 383 542,00 zł

www.moderncommercesa.pl
biuro@moderncommercesa.pl

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

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWY BILANS

*Dane obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	19 701 377,60	19 913 074,28
I. Wartości niematerialne i prawne	600,00	20 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	19 700 777,60	19 893 074,28
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	340 444,64	214 061,55
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 039 564,77	1 917 293,54
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	448,01	0,00
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	22 081 835,02	22 044 429,37

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	18 841 921,94	19 246 984,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 383 542,00	10 383 542,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 330 661,33	10 732 462,17
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 336 431,49	-1 866 536,43
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-535 849,90	-2 483,61
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 239 913,08	2 797 445,24
I. Rezerwy na zobowiązania	15 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 224 913,08	2 707 664,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	89 780,56
PASYWA RAZEM:	22 081 835,02	22 044 429,37

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

*Dane obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.01.2016 do 31.03.2016
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	0,00	600,00
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		600,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	535 849,90	39 538,63
I. Amortyzacja		15 000,00
II. Zużycie materiałów i energii		
III. Usługi obce	528 752,90	10 702,63
IV. Podatki i opłaty, w tym:	7 097,00	7 836,00
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia		6 000,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-535 849,90	-38 938,63

D. Pozostałe przychody operacyjne		0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne		
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,42
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne		0,42
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-535 849,90	-38 939,05
G. Przychody finansowe	0,00	36 455,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:		33 926,52
- od jednostek powiązanych		32 808,22
III. Zysk ze zbycia inwestycji		2 528,92
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		
H. Koszty finansowe	0,00	0,00
I. Odsetki, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		
I. Wynik brutto (I+/-J)	-535 849,90	-2 483,61
J. Podatek dochodowy		
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Wynik netto (K-L-M)	-535 849,90	-2 483,61

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

*Dane obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.01.2016 do 31.03.2016
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-535 849,90	-2 483,61
II. Korekty razem	85 645,47	830 627,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-450 204,43	828 143,52
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	15 471,08
II. Wydatki	0,00	24 066,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-8 595,52
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,00	0,00
I. Wpływy	1 650 000,00	0,00
II. Wydatki	1 168 463,45	900 000,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	481 536,55	-900 000,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	31 332,12	-80 452,00
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	695,66	109 211,29
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	32 027,78	28 759,29

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

*Dane obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 378 081,24	19 249 467,74
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 378 081,24	19 249 467,74
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 841 921,94	19 246 984,13
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 841 921,94	19 246 984,13

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

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

1.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

1.2 Wartości niematerialne i prawne

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

1.3 Środki trwałe

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

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

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

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

1.4 Środki trwałe w budowie

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

1.5 Inwestycje finansowe w jednostki podporządkowane i inne finansowe inwestycje

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

Pozostałe finansowe inwestycje długoterminowe, są wyceniane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, przy czym w przypadku inwestycji finansowych, których wartość rynkowa lub godziwa nie jest możliwa do ustalenia zgodnie z przepisami w/w/rozporządzenia są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

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

1.6 Leasing

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

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

1.7 Zapasy

Gospodarka magazynowa towarów prowadzona jest, na podstawie zawartych umów, w ujęciu ilościowym, przez zewnętrzne podmioty. Z ewidencji ilościowej Grupa ma prawo pozyskiwać na życzenie dane dotyczące stanu ilościowego magazynu, wydań i przyjęć zewnętrznych, jak również innych dokumentów magazynowych. W bieżącym roku Grupa dokonuje comiesięcznej wyceny wartości towarów sprzedanych oraz koryguje ją o wycenę towarów ze zwrotów. Wycena jest dokonywana przy użyciu cen ewidencjonowanych w systemie sklepu internetowego Magento który służył do ewidencji cen zamówionych produktów. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ceny te istotnie nie obiegają od rzeczywistych cen zakupu udokumentowanych fakturą dostawcy, stąd też wycena zapasów towarów w powyższych cenach nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na realizację obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 UoR.

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

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

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

Jeżeli cena zakupu składnika rzeczowych aktywów obrotowych (towarów) jest wyższa od jego ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między ceną zakupu składnika a jego ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

1.10 Rozliczenia międzyokresowe kosztów: czynne i bierne

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

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

1.11 Kapitał własny

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

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

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

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

1.12 Rezerwy

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

1.13 Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe

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

1.14 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

1.15 Zobowiązania

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

1.16 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

W celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów sprzedanych towarów, Grupa rozpoznaje przychody w momencie, gdy ryzyka związane z towarem są przekazane na kupującego, to znaczy w momencie, gdy towar zakupiony przez klienta opuszcza magazyn. Oznacza to, że zamówienia, które zostały złożone w danym miesiącu, ale zrealizowane w późniejszym, w miesiącu złożenia i opłacenia zamówienia są ujmowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. Na koniec każdego miesiąca wartość zamówień, które zostały złożone, ale nie zrealizowane ustalana jest na podstawie danych ujętych w systemie operacyjnym Magento oraz systemach magazynowych zewnętrznych dostawców usług logistycznych i eksportowanych do arkusza excel celem dokonania ich wyliczenia. Po przeprowadzeniu powyższych czynności, wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów, na podstawie polecenia księgowania jest księgowana w systemie finansowo-księgowym. Na koniec każdego miesiąca wartość zamówień, które czekają na wydanie towaru z magazynu jest pozostawiana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a różnica między wartością rozliczeń międzyokresowych przychodów na początek i koniec miesiąca jest odnoszona na przychody bieżącego okresu.

1.17 Uznawanie przychodów

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

1.18 Sprzedaż towarów i produktów

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

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

1.19 Odsetki

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

1.20 Wartość firmy

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

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

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

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

1.21 Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

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

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

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

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

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

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

W pierwszym kwartale 2017 roku doszło do kilku zmian w składzie Rady Nadzorczej jak i Zarządzie Spółki. W lutym Pan Michał Buk zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Tego

samego miesiąca do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej od Pana Marka Dabrowskiego oraz Prezesa Spółki Pana Macieja Dulskiego.

Dnia 27 lutego 2017 roku, Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła swój skład o dwóch nowych Członków: Pana Christophe Delachaux oraz Pana Stephan Heusdens.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Małgorzatę Alinę Michnicką na nową kadencję Członka Zarządu oraz powołała nowego Członka Zarządu Spółki Pana Marka Dabrowskiego.

Dnia 27 lutego 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki. Tego samego dnia Zarząd Spółki podjął również uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A w liczbie do 1.161 sztuk o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda. Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki oraz bieżącą działalność Spółki.

Również 27 lutego 2017 roku Spółka otrzymała od akcjonariuszy spółki:

Probatas Sp. z o.o., Mirallia Holdco S.A. z siedzibą w Luxemburgu oraz Deluco S.A.R.L. z siedzibą w Luxemburgu zawiadomienie dotyczące zawarcia porozumienia w zakresie wspólnego wykonywania prawa głosu.

Porozumienie dotyczy wspólnego głosowania wyłącznie w odniesieniu do uchwał WZA w sprawie:

1 zmiany treści Uchwały nr. 4 NWZ „Modern Commerce” S.A. z dnia 15 marca 2016 r., obniżenia wysokości kapitału docelowego oraz kapitału warunkowego, a także zmiany Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

2 zatwierdzenia uchwały Rady Nadzorczej o kooptacji Członków Rady Nadzorczej w osobach Pana Christophe Delachaux oraz Pana Stephane Heusdens.

Akcjonariusze Spółki będący stronami Porozumienia posiadają łącznie 85.314.103 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów trzysta czternaście tysięcy sto trzy) akcji Spółki, stanowiących 82,16 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 85.314.103 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów trzysta czternaście tysięcy sto trzy) głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 1 marca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienia od Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Christophena Delachaux dotyczące zawarcia umowy objęcia akcji serii K przez spółkę Deluco S.A.R.L w której Pan Christophe Delachaux pełni obowiązki członka zarządu.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka podpisała umowę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016. Umowa została podpisana z WBS Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nr. KRS 0000099028 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki w I kwartale 2017 roku było spłacenie pożyczki z dnia 7 grudnia 2015 roku udzielonej przez spółkę Probatas sp. z o.o. w wysokości 1.000.000 (jeden milion złotych). Spłata nastąpiła 30 marca 2017 r.

W dniu 31 marca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Macieja Dulskiego, Prezesa Zarządu Złote Wyprzedaże S.A. jako osoby blisko związanej ze Spółką dotyczące zawarcia umowy objęcia akcji serii K przez Pana Macieja Dulskiego.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

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

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	%AKCJI	L. GŁOSÓW	%GŁOSÓW
Probatas	40 497 361	39,0%	40 497 361	39,0%
Mirallia Holdco S.A.	33 852 114	32,6%	33 852 114	32,6%
Deluco SARL	10 964 628	10,6%	10 964 628	10,6%
Pioneer Pekao Investment Management SA	7 094 010	6,8%	7 094 010	6,8%
Pozostali	11 427 307	11,0%	11 427 307	11,0%
Razem	103 835 420	100,0%	103 835 420	100,0%

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

Modern Commerce S.A.:

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

Dane na koniec 1 kwartału 2017 r.

Warszawa, dnia 15.05.2017

Członek Zarządu: Marek Dabrowski

Członek Zarządu: Małgorzata Michnicka

