



monnari

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 (c.d.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU (C.D.).....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [METODA POŚREDNIA]	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	11
1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.	11
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	14
2.1. Oświadczenie o zgodności	14
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	14
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy	17
2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.....	18
2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie.....	18
2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	19
3. Stosowane zasady rachunkowości	19
3.1. Kontynuacja działalności	19
3.2. Podstawa sporządzenia.....	19
3.3. Zasady konsolidacji	20
3.4. Wartość firmy	20
3.5. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	21
3.6. Ujmowanie przychodów	21
3.6.1. Sprzedaż towarów.....	21
3.6.2. Świadczenie usług	21
3.6.3. Tantiemy	21
3.6.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend.....	22
3.7. Waluty obce	22
3.8. Koszty finansowania zewnętrznego	22
3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów	22
3.10. Podatek	22
3.10.1. Podatek bieżący	22
3.10.2. Podatek odroczony	23
3.11. Rzeczowe aktywa trwale.....	23
3.12. Nieruchomości inwestycyjne	23
3.13. Aktywa niematerialne	24
3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne.....	24
3.13.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	24
3.14. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy ...	24
3.15. Zapasy	24
3.16. Rezerwy.....	25
3.16.1. Umowy rodzące obciążenia	25

3.16.2.	Reklamacje	25
3.17.	Instrumenty finansowe	25
3.18.	Aktywa finansowe	25
3.18.1.	Metoda efektywnej stopy procentowej.....	25
3.18.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	25
3.18.3.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW).....	26
3.18.4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)	26
3.18.5.	Pożyczki i należności	26
3.18.6.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	26
3.18.7.	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	27
3.19.	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe.....	28
3.19.1.	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe	28
3.19.2.	Instrumenty kapitałowe	28
3.19.3.	Zobowiązania finansowe.....	28
3.19.3.1.	Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW	28
3.19.3.2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	28
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	28
4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości	29
4.1.1.	Ujęcie przychodów.....	29
4.2.	Niepewność szacunków	29
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne	29
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	29
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności	29
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	29
5.	Przychody.....	29
6.	Segmenty operacyjne	30
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody.....	30
6.2.	Przychody z głównych produktów i usług	31
6.3.	Informacje o wiodących klientach	31
7.	Przychody finansowe	31
8.	Koszty finansowe	32
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne.....	32
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne	33
9.3.	Pozostałe zyski (starty) z inwestycji	33
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	33
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	33
10.2.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	34
10.3.	Saldo podatku odroczonego	35
10.4.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe ...	36
11.	Działalność zaniechana	36
12.	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	36
13.	Wynik na działalności kontynuowanej.....	36
14.	Zysk na akcję	38
14.1.	Podstawowy zysk na akcję	38
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję.....	39
14.3.	Skutki zmiany zasad rachunkowości	39
15.	Rzeczowe aktywa trwale.....	39
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku	42
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	42
16.	Nieruchomości inwestycyjne	42
16.1.	Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.....	42
17.	Wartość firmy	43
18.	Pozostałe aktywa niematerialne	44
19.	Jednostki zależne	45
20.	Pozostałe aktywa finansowe	45
21.	Pozostałe aktywa	45
22.	Zapasy	46
23.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	46
23.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	46
24.	Kapitał akcyjny	47

24.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale	48
25.	Kapitał rezerwowy	49
25.1.	Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	49
26.	Zyski zatrzymane i dywidendy	50
27.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	50
27.1.	Podsumowanie umów kredytowych.....	50
28.	Rezerwy.....	51
29.	Pozostałe zobowiązania	52
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52
31.	Programy świadczeń emerytalnych	52
31.1.	Programy określonych składek	52
32.	Instrumenty finansowe	52
32.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	52
32.2.	Kategorie instrumentów finansowych	53
32.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym	53
32.4.	Ryzyko rynkowe	53
32.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym	53
32.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe	54
32.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	54
32.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	54
32.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego.....	55
32.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności.....	55
32.10.1.	Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej	55
32.10.2.	Dostępne finansowanie zewnętrzne.....	56
32.11.	Wycena w wartości godziwej.....	56
32.11.1.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)	56
33.	Płatności realizowane na bazie akcji	56
33.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje	56
34.	Podmioty powiązane.....	57
34.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi.....	57
34.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki	57
34.3.	Pozostałe podmioty powiązane	58
35.	Przejęcie jednostek zależnych.....	58
35.1.	Przejęte jednostki zależne.....	58
35.2.	Przekazane zapłaty.....	59
35.3.	Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia	59
35.4.	Wartość firmy powstała z przejęć.....	59
35.5.	Wpływy pieniężne netto z przejęcia	59
36.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
37.	Transakcje niepieniężne.....	60
38.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	60
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym	61
40.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	61

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	175 185	145 517
Koszt własny sprzedaży		(69 805)	(63 835)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		105 380	81 683
Koszty sprzedaży		(70 610)	(61 163)
Koszty zarządu		(6 001)	(5 071)
Pozostałe przychody operacyjne	9	2 468	3 541
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 537)	(1 634)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		29 700	17 355
Przychody finansowe	7	1 754	845
Koszty finansowe	8	(25)	(1 395)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	832	958
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		32 260	17 764
Podatek dochodowy	10	(1 901)	(355)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 359	17 408
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
ZYSK (STRATA) NETTO		30 359	17 408
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		30 359	17 408
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 359	17 408
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		30 359	17 408
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 359	17 408
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		30 359	17 408

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 (c.d.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		99,3	57,0
Rozwodniony		99,3	57,0
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		99,3	57,0
Rozwodniony		99,3	57,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	37 308	16 490
Nieruchomości inwestycyjne	16	4 283	3 126
Wartość firmy	17	129	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	404	411
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	1 188	-
Aktywa trwałe razem		43 312	20 027
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	28 943	18 207
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	12 440	14 922
Pozostałe aktywa finansowe	20	16 693	-
Bieżące aktywa podatkowe	10	135	64
Pozostałe aktywa	21	221	170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	37 625	28 364
		96 057	61 727
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12		21 859
Aktywa obrotowe razem		96 057	83 586
Aktywa razem		139 369	103 614

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU (C.D.)

	Nota	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	24	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		18 877	1 317
Kapitał rezerwowy	25	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	26	30 202	17 403
		<u>119 460</u>	<u>89 101</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<u>119 460</u>	<u>89 101</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		119 460	89 101
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		<u>119 460</u>	<u>89 101</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27		
Rezerwa na podatek odroczony	10	-	-
Rezerwy długoterminowe	28		
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	6 183	3 884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27		
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	1 207	80
Rezerwy krótkoterminowe	28	922	583
Pozostałe zobowiązania	29	11 597	9 965
		<u>19 909</u>	<u>14 512</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12		
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>19 909</u>	<u>14 512</u>
Zobowiązania razem		<u>19 909</u>	<u>14 512</u>
Pasywa razem		<u>139 369</u>	<u>103 614</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	3 101	(45)	33 672	26 554	-	8 411	71 693	-	71 693
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	17 408	17 408	-	17 408
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	17 408	17 408	-	17 408
Podział wyniku finansowego	-	-	-	183	8 233	(8 416)	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	(25 420)	25 420	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(45)	45	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	3 056	-	33 672	1 317	33 653	17 403	89 101	-	89 101
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	30 359	30 359	-	30 359
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	30 359	30 359	-	30 359
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	17 560	-	(17 560)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 056	-	33 672	18 877	33 653	30 202	119 460	-	119 460

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [METODA POŚREDNIA]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		30 359	17 408
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		1 901	355
Amortyzacja		3 217	2 858
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(326)	218
Odsetki i udziały w zyskach		(893)	1 201
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(1 195)	(2 755)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej			(1 695)
		33 062	17 592
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		2 913	(2 613)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(10 736)	2 577
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(51)	878
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		3 420	2 593
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		338	(1 034)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów			-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		28 947	19 993
Zapłacony podatek dochodowy		(2 032)	(267)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		26 915	19 726
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1	-
Pożyczki wypłacone innym podmiotom powiązanim		(15 800)	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty powiązane		-	-
Otrzymane odsetki		-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne		(3 108)	(3 108)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych		1 382	628
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		(326)	(738)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	8 240
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	34	(129)	-
Wpływy z najmu aktywów przeznaczonych do zbycia			1 695
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(17 980)	6 718
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		-	(25 952)
Zapłacone odsetki		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-	(25 952)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 935	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		28 364	28 092
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		326	(218)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego 36 37 625 28 364

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Nazwa i siedziba

MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi 90-453, ul. Radwańska 6.

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

Wskazanie właściwego Sądu

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000184276.

Czas trwania

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zawierają dane od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Sprawozdania skonsolidowane sporządzane są od 2014 r. Grupa nie sporządzała wcześniej sprawozdań skonsolidowanych ze względu na brak istotnych różnic w porównaniu do sprawozdań jednostkowych spółki MONNARI TRADE S.A. Konsolidacja za rok 2013 spowodowała, w porównaniu do sprawozdania jednostkowego, wzrost sumy bilansowej o 1,6 %, pomijalny – poniżej 0,1% - spadek przychodów oraz wzrost wyniku netto o 2,3%.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

Mirosław Misztal	Prezes Zarządu
------------------	----------------

W 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

Spółka MONNARI TRADE S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą MONNARI i oznaczeniem „MON”.

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.



Z uwagi na znaczące transakcje w ramach Grupy Kapitałowej w 2014 roku, Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o sporządzaniu sprawozdań skonsolidowanych począwszy od I kwartału 2014 r. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia kontroli.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	KRS	Data rejestracji w KRS
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452363	2013-02-28
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452262	2013-02-22
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451976	2013-02-27
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000453896	2013-03-13
5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451657	2013-02-27
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427491	2012-07-20
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452231	2013-02-25
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452188	2013-02-22
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452242	2013-02-25
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429338	2012-08-10
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452184	2013-02-22
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429162	2012-08-10
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000428454	2012-07-31
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452259	2013-02-26
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427444	2012-07-20
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402262	2011-11-22
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402272	2011-11-22
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402274	2011-11-22
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415112	2012-03-21
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414964	2012-03-20
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402407	2011-11-18
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402418	2011-11-18
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427383	2012-07-20
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427629	2012-07-23
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429740	2012-08-13
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427479	2012-07-19
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414713	2012-03-16
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427354	2012-07-18
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. zo.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415143	2012-03-20
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402397	2011-11-18
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402289	2011-11-21
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414608	2012-03-16
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391687	2011-07-19
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452607	2013-02-26
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414943	2012-03-23
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402291	2011-11-21
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452615	2013-02-26
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415003	2012-03-21
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402292	2011-11-21
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402247	2011-11-18
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452254	2013-02-22
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452249	2013-02-26
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402379	2011-11-18
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414657	2012-03-19
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402363	2011-11-18
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454346	2013-03-12
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101,90-723 Łódź	0000454365	2013-03-13
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402400	2011-11-18
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391682	2011-07-18
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454356	2013-03-14
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414774	2012-03-19
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402249	2011-11-18
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414611	2012-03-19
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402250	2011-11-18

Lp.	Nazwa spółki	Adres	KRS	Data rejestracji w KRS
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452412	2013-02-26
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000455378	2013-03-20
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000456440	2013-03-28
58	GENTLEWOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481243	2013-10-17
59	MADAM MODE Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482453	2013-10-23
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481822	2013-10-21
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482019	2013-10-22
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000483576	2013-10-31
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000485158	2013-11-12
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000512384	2014-06-05
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000509000	2014-06-16
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515523	2014-07-03
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515521	2014-07-03
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515404	2014-07-02
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515396	2014-07-02
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6 90-453 Łódź	0000521971	2014-09-03
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000522611	2014-09-10
72	MODERN LADY Sp.. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000523006	2014-09-11
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000528826	2014-10-27
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529127	2014-10-28
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000528832	2014-10-28
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529278	2014-10-30
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529340	2014-10-30
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529290	2014-10-29
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529003	2014-10-28
80	MODREN TREND Sp. z o.o. o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000529801	2014-10-31
81	Modern Work Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000531053	2014-11-13
82	Modern Markets Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529322	2014-12-10
83	Modern Dress Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534526	2014-12-15
84	Modern Woman Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000534657	2014-12-16
85	Modern Frame Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534637	2014-12-16
86	Modern Shape Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000534538	2014-12-16
87	Modern Centre Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535234	2014-12-16
88	Modern Model Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535010	2014-12-17
89	Modern Craft Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534506	2014-12-22
90	Modern Level Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535899	2014-12-22
91	Modern Fashioner Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000536111	2014-12-22
92	Modern Styles Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000531399	2014-12-23
93	Modern Outfit Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000536310	2014-12-29

MONNARI TRADE S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Ponieważ wszystkie powyższe spółki były zakładane przez MONNARI TRADE S.A., nie występuje więc wartość firmy związana z objęciem kontroli.

W dniu 5 grudnia 2014 roku spółka MONNARI TRADE S.A. nabyła dwie spółki (100 % kapitału zakładowego dającego 100 % głosów na zgromadzeniu):

(94) FERMIUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., o kapitale zakładowym w wysokości 50.000 złotych, który dzieli się na 50.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda,

(95) FERMIUM Sp. z o.o. o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 złotych, który dzieli się na 100 udziałów, o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Przy przejściu spółek Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie i zarejestrowane został w KRS kolejna spółka:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	KRS	Data rejestracji w KRS
96	Modern Partner Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535264	2015-01-15

MONNARI TRADE S.A. posiada w niej 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

MONNARI TRADE S.A. traktuje spółki zależne jako inwestycję długoterminową. Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

Przedmiot działalności.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki Dominującej MONNARI TRADE S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z), obecnie pod marką MONNARI na terenie Polski.

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 129 (31.12.2014 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz jeden przy ulicy handlowej w centrum Warszawy,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

Podstawowym przedmiotem działalności powyżej opisanych spółek zależnych jest świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. oraz wzajemnych usług w Grupie, w zakresie:

- obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży,
- projektowania, nadzoru nad zakupami i produkcją,
- usług magazynowych i logistycznych,
- zarządzania zasobami ludzkimi, kompleksowej obsługi kadrowo-płacowej,
- usług administracyjnych i informatycznych,
- obsługi finansowo-księgowej,
- wynajmu powierzchni handlowych na terenie Polski, w których zlokalizowane są salony z marką MONNARI,
- zarządzania nieruchomościami.

Spółka Dominująca koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmacnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

Utworzenie wyżej wymienionych spółek miało na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.

Spółka Dominująca posiada także 1 udział Faktory Sp. z o.o., który stanowi 0,06% w ogólnej liczbie udziałów oraz 0,06 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta nie podlega konsolidacji.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Grupa nie sporządzała wcześniej sprawozdań skonsolidowanych ze względu na brak istotnych różnic w porównaniu do sprawozdań jednostkowych spółki MONNARI TRADE S.A. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli, czyli od daty ich zarejestrowania w KRS. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 10 kwietnia 2015 r. roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (i) *MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)*
MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.
Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regulacjach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.
Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.
Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.
Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
Zarząd Spółki Dominującej przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych spółki. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki spółka nie przeprowadzi szczegółowej analizy.
- (ii) *MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później)*
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
Zarząd Spółki Dominującej przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki spółka nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.
- (iii) *Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)*
Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki.

- (iv) *Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)*

Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

- (v) *Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)*

Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiedne. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

- (vi) *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)*

Rolnictwo: uprawy roślinne zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

- (vii) *Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”*
Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- (viii) *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*

Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- (ix) *Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie*

Opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w Spółce w roku 2014:

(i) *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 "Jednostki inwestycyjne"*

Zmiany definiują "jednostkę inwestycyjną" i wprowadza wyjątek od wymogu konsolidacji spółek zależnych dla "jednostek inwestycyjnych". Jednostka inwestycyjna nie konsoliduje swoich jednostek zależnych. Zamiast tego wycenia swoje udziały w spółkach zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zarówno w skonsolidowanym jak i jednostkowym sprawozdaniu finansowym). Aby zakwalifikować daną jednostkę jako "jednostkę inwestycyjną", muszą być spełnione następujące warunki - tj. jednostka:

- pozyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów w celu zapewnienia im usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się wobec inwestora(ów), że jego celem działalności jest lokowanie funduszy wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów z przyrostu majątku, dochodów z inwestycji, lub obu,
- ocenia i wycenia wyniki na podstawie zasadniczo wszystkich swoich inwestycji wycenianych w wartości godziwej.

Spółka Dominująca nie spełnia definicji "jednostki inwestycyjnej" i w konsekwencji powyższe zmiany nie mają zastosowania do spółki.

(ii) *Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat. Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie.

Ponieważ Grupa nie posiada aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które kwalifikują się do kompensowania, zastosowanie zmian nie miało wpływu na ujawnień lub na kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

(iii) *Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),*

Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(iv) *Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).*

Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie.

Grupa nie posiada instrumentów pochodnych, które by podlegały nowacji. W związku z tym powyższe zmiany nie miały wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- (v) *Nowe i znowelizowane Standardy dotyczące konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych, jednostek stowarzyszonych i ujawniania informacji.*

W maju 2011 roku RMSR wydała pakiet pięciu standardów dotyczących konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych, jednostek stowarzyszonych i ujawniania informacji. W skład pakietu wchodziły MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSSF 12 „Ujawnianie na temat udziałów w innych jednostkach”, MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Po wydaniu tych standardów wydano również poprawki do MSSF10, MSSF 11 i MSSF 12, precyzujące wytyczne dotyczące okresu przejściowego przy zastosowaniu tych standardów po raz pierwszy.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- (i) *Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później)*
KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zarząd Spółki Dominującej przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

- (ii) *Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)*
Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie)
- (iii) *Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)*
Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2015 lub po tej dacie).
- (iv) *Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”*
Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2015 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie

miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa zmieniła dobrowolnie następujące stosowane uprzednio zasady rachunkowości i prezentacji danych. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone:

- (i) Począwszy od 2014 r. zmieniono zasadę klasyfikacji części kosztów związanych z pozyskiwaniem nowych kolekcji. Koszty te były prezentowane w 2013 r. w kosztach ogólnego zarządu, od 2014 r. stanowią część kosztów sprzedaży. Koszty te wyniosły 5.194 tys. zł za rok 2013 r.
- (ii) Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są od różnic przejściowych, w tym od niewykorzystanej straty podatkowej, w wysokości możliwej do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu podatku odroczonego prezentowane są w bilansie per saldo, po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczonego. Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy wyniosły na 31.12.2013 r. 50 tys. zł.
- (iii) Zmianie uległa także zasada dokonywania wyceny pozycji walutowych – do ich wyceny stosowany jest średni kurs NBP, zamiast kursu banku. Nie spowodowało to istotnych zmian w wartościach prezentowanych w bilansie i w rachunku zysków i strat.
- (iv) Wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej został zaprezentowany w pozycji 'Pozostałe zyski (straty) z inwestycji' zamiast 'Pozostałe przychody operacyjne'. Jest to zmiana w stosunku do prezentacji danych za IV kwartał 2014 (kwota 831 tys. zł) . W 2013 r. starta na wycenie nieruchomości wyniosła 371 tys. zł i była wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych (640 tys. zł) i w pozostałych kosztach operacyjnych (1.011 tys.)

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na ww. podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców; \potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących kontroli.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

3.4. Wartość firmy

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna

ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujemnie się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.5. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.6. Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego

3.6.1. Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.6.2. Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujemnie się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

3.6.3. Tantiemy

Przychody z tantiem ujemnie się metodą memoriałową, zgodnie z treścią odnośnych umów (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu). Tantiemy naliczane według czasu powstania ujemnie się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujemnie się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.6.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.7. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty ustalonym przez NBP obowiązującym na dzień transakcji. Dla operacji przeprowadzanych na rachunkach bankowych i w kasie Spółki wyrażonych w walutach obcych:

- stosuje się kurs kupna banku, z którego korzystają dla przychodu (wpływu) walut,
- stosuje się zasadę wyceny „FIFO” dla rozchodu walut z rachunku.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają.

3.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń i urlopów wypoczynkowych są ujmowane w okresie w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niedyskontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

Ujęte zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości niedyskontowanych spodziewanych świadczeń, które mają zostać zapłacone w zamian za związane z nimi usługi.

3.10. Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.10.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.10.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.11. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych jednostki.

Amortyzację budynków i budowli ujmuje się w wynik finansowy.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości

inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmują się w wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

3.13. Aktywa niematerialne

3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.13.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.14. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.15. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Koszty wycenia się wg cen nabycia - powiększonych o wszystkie koszty związane z dostawą. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.16.1. Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.16.2. Reklamacje

Rezerwy na oczekiwane koszty zwrotów reklamacyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży towarów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez jednostkę w okresie gwarancji.

3.17. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego. Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.18. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.18.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.18.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 30.

3.18.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.18.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy. Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.18.5. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz salda bankowe i środki na rachunkach) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. W ramach pozostałych należności wykazywane są również przedpłaty oraz zaliczki dokonywane na rzecz dostawców.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące

3.18.6. Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla należności z tytułu dostaw i usług, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności obejmują doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności oraz zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180 dni.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.18.7. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio

ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.19. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.19.1. Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.19.2. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.19.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe

3.19.3.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w nocie 32.

3.19.3.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1. Ujęcie przychodów

Spółka osiąga większość przychodów ze sprzedaży detalicznej, rozpoznawane w dniu dokonywania transakcji, co nie wymaga stosowania osądu. W wypadku sprzedaży hurtowej dla ustalenia momentu rozpoznania przychodu rozpatruje się warunki handlowe wynikające z zawartych umów. Z reguły sprzedaż rozpoznawana jest w momencie wydania towaru kontrahentowi.

Wartość sprzedaży pomniejszana jest o szacunek zwrotów reklamacyjnych, co przedstawiono w pkt 4.2.1 poniżej.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1. Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne

Spółka tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 28) na zwroty reklamacyjne w oparciu o szacunek poziomu tych zwrotów, ustalony w oparciu o dane historyczne za ostatnie lata. Zmiany preferencji klientów, zmiany w stosowanych materiałach, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczny poziom zwrotów będzie odmienny od założonego.

4.2.2. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Dokonując odpisów doprowadzających wartość bilansową zapasów do cen sprzedaży możliwych do uzyskania Spółka opiera się na swoim doświadczeniu w możliwości sprzedaży starszych kolekcji. W efekcie tworzony jest odpis w wysokości 100% ceny nabycia na kolekcje starsze niż 5 lat oraz 50% na kolekcje od 2 do 5 lat (Nota 22). Zmiany preferencji klientów, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczne przychody ze sprzedaży tych towarów będą różniły się od przyjętych założeń.

4.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzony jest na należności handlowe starsze niż 180 dni oraz na takie pozostałe należności, których odzyskanie w ocenie zarządu obarczone jest dużym ryzykiem (Nota 23). Niezależnie od tworzonych odpisów zarząd prowadzi działania w celu wyegzekwowania wszystkich należnych Spółce kwot. W rezultacie Spółka może w kolejnych okresach uzyskać wpływy z pozycji, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem. Z drugiej strony sytuacja finansowa dłużników Spółki może ulec zmianie lub mogą zaistnieć takie zdarzenia, które spowodują, iż realizacja sald wykazanych w bilansie będzie utrudniona.

4.2.4. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wykazane w Nocie 15, na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził konieczności dokonywania istotnych zmian w tym zakresie.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży jednostki za bieżący rok przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	172 067	142 875
Przychody ze świadczenia usług	2 859	2 564
Przychody ze sprzedaży materiałów	259	79

175 185

145 517

6. Segmenty operacyjne

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

GK MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment operacyjny), który uznano za podstawowy – sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych. Sprzedaż detaliczna to 90% ogółu przychodów i 92% wyniku brutto na sprzedaży. Przychody i zyski realizowane z pozostałych źródeł - usługi najmu, sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 10% całości przychodów i zysków Spółki.

Spółka działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest marginalna, poniżej 1 % całości przychodów.

Decyzje zarządcze podejmowane są w oparciu o dane na bardzo niskim stopniu agregacji - analizy przychodów i marż w szczegółowych przekrojach asortymentowych, kolekcjach czy placówkach handlowych, które nie spełniają definicji segmentów operacyjnych. W związku z powyższym Grupa wyróżnia tylko jeden segment sprawozdawczy.

6.2. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	157 268	136 530
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	14 798	6 345
Sprzedaż usług najmu	2 378	2 106
Sprzedaż pozostałych usług	481	457
Sprzedaż materiałów	259	79
	-	-
	175 185	145 517

6.3. Informacje o wiodących klientach

Ze względu na charakter prowadzonej działalności w Grupie nie występuje koncentracja przychodów w ramach jednego odbiorcy

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	264	706
Pozostałe pożyczki i należności	893	
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	40	139
Razem	1 198	845

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 198	845
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	1 198	845
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Razem	1 198	845
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	555	-
Razem	1 754	845

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek i należności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 23).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	6	1 201
Pozostałe koszty odsetkowe	-	22
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	6	1 223
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	6	1 223
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	-	162
Pozostałe koszty finansowe	20	9
	25	1 395

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek i należności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**9.1. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	467	467
	467	467
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	182	1 061
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	55	872
Zapasy	291	-
	528	1 933
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	28	193
Uzyskane odszkodowania	954	163
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	492	804
	2 468	3 541

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	15
	<hr/>	<hr/>
	-	15
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	185	72
Zapasy	223	825
	<hr/>	<hr/>
	408	898
Pozostałe koszty operacyjne:		
Dotacje	298	
Niedobory inwentaryzacyjne	123	95
Koszty likwidacji majątku trwałego	172	
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	537	626
	<hr/>	<hr/>
	1 537	1 634

9.3. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze sprzedaży nieruchomości	1	1 329
Strata ze sprzedaży nieruchomości	-	-
	<hr/>	<hr/>
	1	1 329
	-	0
Zyski z wyceny nieruchomości	831	640
Straty z wyceny nieruchomości	-	(1 011)
	<hr/>	<hr/>
	831	(371)
	<hr/>	<hr/>
	832	958

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	3 089	249
Dotyczący poprzednich lat	-	-
	<hr/>	<hr/>
	3 089	249

Odroczony podatek dochodowy:	-	-
Dotyczący roku bieżącego	(1 188)	106
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
	(1 188)	106
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 901	355

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	32 260	17 764
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2013: 19%)	6 129	3 375
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 250)	(552)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	-	673
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie, na które nie zostało utworzone aktywo podatkowe w poprzednich latach	(1 799)	(3 141)
Pozostałe	(303)	-
	2 777	355
(i) Podatek odroczony wykazany w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(877)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	1 901	355

- (i) Do końca 2013 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane były w wysokości nie wyższej niż rezerwa na podatek odroczony, ze względu na ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji tego składnika aktywów w przyszłości. W związku z zakończeniem procesu realizacji układu zawartego z wierzycielami w 2010 r. i poprawą wyników finansowych, począwszy od 2014 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są od wszystkich różnic przejściowych, których realizacja w przyszłości jest prawdopodobna. W rezultacie w wyniku roku 2014 wykazany jest podatek odroczony wynikający z różnic przejściowych i strat podatkowych powstałych w latach poprzednich

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2014 i 2013 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

10.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	135	64
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 207	80

10.3. Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 846	50
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(659)	(50)
	1 188	-

Tabela poniżej prezentuje stan ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz odpowiadający im podatek odroczonego na poszczególne dni bilansowe. Wszystkie zmiany podatku odroczonego podlegają ujęciu w ramach rachunku zysków i strat.

	Stan na 01/01/2013	Stan na 01/01/2013	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Ujemne różnice kursowe	150	28	602	114	78	15
Odpisy aktualizujące wartość należności	970	184	-	-	102	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 736	520	2 208	419	1 255	239
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	1 153	219	773	147	1 004	191
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	4 874	926	-	-	2 695	512
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	558	106	-	-	3 286	624
Strata podatkowa z lat ubiegłych	2 377	452	10 766	2 045	1 296	246
	12 819	2 436	14 348	2 726	9 716	1 846
Odpis aktualizujący		- 1 281		- 2 676		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		1 155		50		1 846
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	3 801	722	31	6	2 003	381
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	491	93	7	1	570	108
Wycena instrumentów finansowych	1 226	233	227	43	893	170
	5 518	1 049	265	50	4 716	659
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		106		0		1 188

10.4. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	10 766
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	-	-
	<u>-</u>	<u>10 766</u>

11. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Grunty przeznaczone do zbycia	-	359
Środki trwale przeznaczone do zbycia	-	21 500
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>21 859</u>

Na koniec 2013 nieruchomość przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, będąca własnością Spółki Dominującej, była wykazywana jako aktywa przeznaczone do zbycia, ponieważ Zarząd Spółki Dominującej poszukiwał aktywnie nabywcy, ze względu na warunki zawartego z wierzycielami układu. W grudniu 2013 r. podpisano umowę przedwstępną, a w marcu 2014 r. umowę ostateczną zbycia tej nieruchomości do spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o.

Począwszy od sprawozdań za 1 kwartał 2014 nieruchomość została zakwalifikowana jako środek trwały wykorzystywana na własne potrzeby, uwzględniając planowany sposób jej wykorzystania w ramach Grupy Kapitałowej.

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	30 359	17 408
Udziałowcom niedającym kontroli	-	-
Razem	<u>30 359</u>	<u>17 408</u>

Na zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wpłynęły między innymi następujące pozycje:

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	94	18
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-
	<u>94</u>	<u>18</u>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(74)	(20)

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	3 111	2 761
Amortyzacja aktywów niematerialnych	106	98
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>3 217</u>	<u>2 858</u>

13.3 Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	<u>27 905</u>	<u>23 928</u>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	27 905	23 928

13.4 Struktura rodzajowa kosztów

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	3 217	2 858
Zużycie materiałów i energii	4 185	4 693
Usługi obce	37 768	31 290
Podatki i opłaty	397	564
Wynagrodzenia	23 395	20 062
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 510	3 866
Pozostałe koszty rodzajowe	3 270	3 429

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	gr na akcję	gr na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	99,3	57,0
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>99,3</u>	<u>57,0</u>
Zysk rozdzielony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	99,3	57,0
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozdzielony na akcję ogółem	<u>99,3</u>	<u>57,0</u>

14.1. Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 359	17 408
	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	<u>30 359</u>	<u>17 408</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>30 359</u>	<u>17 408</u>
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	<u>30 563</u>	<u>30 563</u>

14.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 359	17 408
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	30 359	17 408
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	30 359	17 408

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	30 563	30 563
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	30 563	30 563

14.3. Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zmiany w zasadach rachunkowości jednostki w bieżącym roku obrotowym opisano szczegółowo w Nocie 2.6. Zmiany te nie wpłynęły na wysokość zysku na akcje za rok 2013 i 2014

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	595	236
Budynki	32 160	12 757
Maszyny i urządzenia	1 801	1 788
Środki transportu	370	449
Pozostałe	1 630	1 229
Środki trwałe w budowie	752	31
	37 308	16 490

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	-	21 593	6 061	1 814	1 893	2 215	33 576
Zwiększenia (z tytułu)	236	2 558	111	-	123	3 918	6 947
- zakup	-	-	-	-	-	3 918	3 918
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	236	2 558	111	-	123	-	3 028
Zmniejszenia (z tytułu)	-	888	1	-	2	4 332	5 222
- likwidacja	-	557	1	-	2	-	559
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	3 028	3 028
- nakłady na nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	332	-	-	-	1 304	1 635
Wartość brutto na koniec okresu	236	23 263	6 171	1 814	2 014	1 802	35 300
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	8 964	3 423	1 301	488	-	14 177
- koszty amortyzacji	-	1 541	406	63	262	-	2 272
- zmniejszenie (likwidacja)	-	2 030	406	63	263	-	2 763
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	-	1	-	2	-	358
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	133	-	-	-	-	133
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	10 506	3 828	1 365	750	-	16 449
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	211	616	-	1 170	2 174	4 172
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	86	61	-	1 136	403	1 686
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	124	-	-	-	-	124
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	236	12 757	1 788	449	1 229	31	16 490

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	236	23 263	6 171	1 814	2 014	1 802	35 300
Zwiększenia (z tytułu)	359	22 413	287	10	567	3 737	27 373
- zakup	0	22	0	0	0	3 737	3 759
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	0	890	287	10	567	0	1 754
- zmiana klasyfikacji aktywów przeznaczonych do zbycia	359	21 500	0	0	0	0	21 859
Zmniejszenia (z tytułu)	0	669	155	334	3	4 683	5 844
- likwidacja	0	295	155	0	3	20	473
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	0	0	0	0	0	1 754	1 754
- nakłady na nieruchomości inwestycyjną	0	0	0	0	0	326	326
- sprzedaż	0	374	0	334	0	2 583	3 291
Wartość brutto na koniec okresu	595	45 007	6 303	1 489	2 579	856	56 828
	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	10 506	3 828	1 365	750	0	16 449
Amortyzacja za okres	0	2 341	300	-245	164	0	2 559
- koszty amortyzacji	0	2 550	370	5	164	0	3 090
- zmniejszenie (likwidacja)	0	-209	-70	0	0	0	-280
- zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	0	-251	0	0	-251
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	12 847	4 128	1 119	914	0	19 008
	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	555	0	35	1 771	2 361
- zwiększenie (utworzenie)	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie (rozwiązanie)	0	0	-182	0	0	-1 667	-1 849
- zmniejszenie (wykorzystanie)	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	374	0	35	104	513
	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	595	32 160	1 801	370	1 630	752	37 308

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:

Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe	od 5 do 10 lat

15.1. Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

W roku 2014 i 2013 nie przeprowadzono oceny na utratę wartości, gdyż nie było żadnych przesłanek wskazujących na konieczność dokonania takiej oceny. Rozwiązanie odpisów, które miało miejsce w 2014 i 2013 r. związane było ze zbyciem lub likwidacją aktywów objętych odpisem.

Rozwiązanie odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt oraz budynki o wartości bilansowej wynoszącej ok.22,6 mln PLN (w 2013: 21,8 mln PLN) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostkę (patrz Nota 25).

16. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	4 283	3 126
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	3 126	5 346
Poczynione nakłady	326	130
Zbycia	-	(1 338)
Przeniesienia z rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nieruchomości zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	831	(1 011)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 283	3 126

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki są jej własnością.

16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki przy ul. Dąbrowskiego 4 w Łodzi na dzień 31 grudnia 2013 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę BUDWIN wg stanu na dzień 14.10.2011 r. Wartość godziwa na dzień 31.12.2014 r. została obliczona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Górecką wg stanu na 31.12.2014 r. Oba podmioty są niepowiązane ze Spółką, są wpisane na listę rzeczoznawców majątkowych i posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnej Spółki przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości - podejście porównawcze, metoda porównania parami. Wyceny dokonano w oparciu o analizę cen transakcji podobnych nieruchomości na rynku łódzkim. Ceny transakcyjne wyniosły od 330 zł do 730 zł (średnio 471 zł) za metr kwadratowy. Cena metra została zwiększona do 549 zł w rezultacie skorygowania cen transakcyjnych o cechy wycenianej nieruchomości (lokalizacja ogólna i szczególna, stopień uzbrojenia, powierzchnia działki, przeznaczenie).

Nie doszło do zmian w technice wyceny w ciągu roku obrotowego.

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowanie nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Nieruchomość położona w Żywcu jest wyceniona w oparciu o cenę nabycia wynikającą z transakcji z 2008 roku (2.000 tys. zł) z uwzględnieniem faktu, iż jest obciążona jest hipoteką kaucyjną na rzecz Pekao S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie wiarytelności podmiotu trzeciego. Nieruchomość położona jest w mało atrakcyjnej okolicy i pomimo prób jej wynajęcia nie przynosi dochodów. Spółka prowadzi z banierem rozmowy dotyczące przejęcia tej nieruchomości. W związku z powyższym ze względu na istotne ryzyko realizacji zabezpieczenia - wydanie nieruchomości – i brak wpływów z jej innego wykorzystania, nieruchomość wykazywana jest w wartości 0. Po nabyciu nie były przeprowadzane wyceny tej nieruchomości.

Szczegóły o nieruchomości inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2013 i 2014 roku kształtują się następująco:

	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa na dzień 31/12/2014</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4		4 283	4 283
Nieruchomości zabudowana w Żywcu	-	0	0
	-	-	-
Razem	-	-	4 283

	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa na dzień 31/12/2013</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4		3 126	3 126
Nieruchomości zabudowana w Żywcu	-	0	0
	-	-	-
Razem	-	-	3 126

Spółka nie osiąga przychodów z najmu tych nieruchomości ani nie ponosi istotnych kosztów związanych z ich utrzymaniem.

17. Wartość firmy

	<u>Stan na 31/12/2014</u>	<u>Stan na 31/12/2013</u>
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	129	-
Skumulowana utrata wartości	-	-
	129	-
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku	129	-
	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	129	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Licencje (oprogramowanie)	386	392
Pozostałe	18	19
	404	411

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

	Oprogramowanie PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	967	30	997
Zwiększenia (z tytułu)	116	-	116
- zakupu	116	-	116
	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 083	30	1 113
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	534	9	543
Amortyzacja za okres (z tytułu)	96	2	98
- koszty amortyzacji	96	2	98
	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	630	11	640
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	62	-	62
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	62	-	62
	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	392	19	411

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	Oprogramowanie PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	1 083	30	1 113
Zwiększenia (z tytułu)	98	-	98
- zakupu	98	-	98
Wartość brutto na koniec okresu	1 182	30	1 212
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	630	11	640
Amortyzacja za okres (z tytułu)	104	2	106
- koszty amortyzacji	104	2	106
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	734	12	746
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	62	-	62
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	62	-	62
Wartość netto na koniec okresu	386	18	404

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Licencje - oprogramowanie

5 do 10 lat

19. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych i składu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku znajdują się w nocie 1

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Obligacje ROY (i)	0	0
	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom powiązanim (iii)	16 693	-
	16 693	0
Razem	16 693	-
	-	-
Aktywa obrotowe	16 693	-
Aktywa trwałe	-	-
	16 693	-

- (i) Obligacje komercyjne wyrażone w PLN – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej cenie nominalnej 9.233 tys. zł) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, ROY S.A. w likwidacji, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w 2009 r. upadłości dłużnika. Obligacje są zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu utraty wartości. W 2014 a także 2013 r. Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nie nastąpił wykup/spłata, bądź reklasyfikacja obligacji. Sprawy sądowe dotyczące spółki ROY S.A. opisano w nocie dotyczącej zobowiązań warunkowych
- (ii) Pożyczka udzielona dla spółki Faktory Sp. z o.o. na okres 1 roku (do dnia 16 kwietnia 2015 r.), zabezpieczona 3 nieruchomościami położonymi w Łodzi, oprocentowana w wysokości 8% p.a. W dniu 31.3.2015 r. Spółka otrzymała odsetki należne do tego dnia.

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	221	170
	-	-
	-	-
	221	170
	-	-
Aktywa obrotowe	221	170
Aktywa trwałe	-	-
	221	170

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 510	1 506
Towary	27 433	16 701
	28 943	18 207

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 69,9 mln PLN (64,6 mln PLN za rok 2013).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0,2 mln PLN (0,8 mln PLN za rok 2013) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 0,3 mln PLN (0 mln PLN w roku 2013). Odwrócenie odpisów wynika z poprawy struktury wiekowej kolekcji znajdujących się na stanie na koniec roku.

Zapas towarów handlowych o wartości 8 mln zł (30 mln zł wg stanu na 31.12.2013 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	4 493	3 647
Rezerwa na należności zagrożone	(1 055)	(1 035)
	3 439	2 612
Zaliczki na poczet dostaw	4 876	5 288
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	3 544	5 804
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	239	190
Inne należności	342	1 029
	12 440	14 922

23.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży Grupy realizowana jest w sieci detalicznej. Należności handlowe dotyczą jedynie sprzedaży hurtowej oraz należności z czynszów. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 62 dni. Spółka od nieregulowanych należności nalicza odsetki w wysokości odsetek ustawowych (12% p.a do grudnia 2014 r.) W celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego Grupa stosuje szereg działań zabezpieczających, takich jak weksle własne wystawiane przez odbiorców, inne prawne zabezpieczenia wykonania umowy, czy kaucje zabezpieczające. Grupa utworzyła rezerwy pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są trudno ściągalne. Grupa prowadzi indywidualny monitoring należności i w zależności od oceny ryzyka podejmuje działania służące wyegzekwowaniu zaległych kwot.

Przed przyjęciem nowego klienta jednostka stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe, a także ustala poziom kaucji zabezpieczających płatności lub inne formy prawnego zabezpieczenia spłaty należności. Skuteczność tych zabezpieczeń oraz kondycja kontrahentów monitorowana jest na bieżąco.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
do 1 miesiąca	637	350
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	162	384
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	121	672
powyżej 6 miesięcy	410	903
	-	-
Razem	1 330	2 309

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 035	4 757
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	94	18
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	(3 721)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(20)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(74)	-
	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 055	1 035

Określając poziom ściągłości należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględniła zmiany ich jakości od dnia sprzedaży do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na ograniczony wolumen sprzedaży z odroczonym terminem płatności oraz brak dominujących odbiorców.

24. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	5 278 756 (i)	2003-12-18	2003-12-18
	1 300 000 (i)		
	2 000 000	2000-04-25	2000-12-31
	1 421 244	2003-12-18	2003-12-18
	727 273	2005-09-14	2005-01-01
Na okaziciela	120 000	2006-11-07	2006-01-01
	2 500 000	2007-02-02	2006-01-01
	34 000	2009-02-13	2008-01-01
	4 681 816 (ii)	2010-12-14	2010-01-01
	12 500 000	2011-05-13	2010-01-01
Liczba akcji, razem	30 563 089		
Kapitał zakładowy w PLN'000	3 056		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

24.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji (szt.)	Kapitał podstawowy PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 r.	31 010 073	3 101
Umorzenie akcji własnych (ii)	(446 984)	(45)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	30 563 089	3 056
Konwersja akcji imiennych na akcje na okaziciela (i)	(+/-) 1 300 000	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	30 563 089	3 056

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

- (i) W dniu 14.11.2014 r. w związku z wnioskiem złożonym przez Akcjonariusza Spółki Pana Jakuba Banasiaka, o zamianę przysługujących mu akcji imiennych u przywilejowanych co do głosu oznaczonych numerami od 00 6 000 001 do 00 7 300 000 włącznie, na akcje na okaziciela, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd MONNARI TRADE Spółka Akcyjna, postanowił zamienić 1.300.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A II emisji o numerach od 00 6 000 001 do 00 7 300 000 włącznie, należących do Pana Jakuba Banasiaka, z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MONNARI TRADE S.A. w dniu 15.12.2014 r. podjęło uchwałę nr 3 zmieniającą Statut w powyższym zakresie, która to zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.01.2015 r. W związku z powyższą konwersją akcji, uległ niewielkiej zmianie udział procentowy poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na dzień 31.12.2014 r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 841 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- (ii) Zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 22 października 2010 r. (sygn. akt XIV GUup 19/09) w przedmiocie zatwierdzenia układu (""układ""") zawartego przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 29

września 2010 r., w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, jakie toczyło się wobec Spółki, z upływem dnia 14 grudnia 2012 r. Spółka nabyła nieodpłatnie 446 984 sztuk w pełni pokrytych akcji własnych, powstałych w oparciu o treść Postanowienia ww. Sądu z dnia 14 grudnia 2010 r. o wpisie do Rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wykonaniu Układu. Nabyciu podlegały wyłącznie akcje, które nie zostały wydane akcjonariuszom, których wierzytelności wobec Spółki podlegały konwersji na jej akcje. Spółka nabyła akcje celem ich umorzenia, w związku z ustaniem obowiązku ich wydawania.

W dniu 24 października 2013 r. zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w przedmiocie dokonania umorzenia 446 984 akcji oraz zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego i wynikającej z tej zmiany nowej treści § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki. W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 14 z dnia 27 maja 2013 r., kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 056 308,90 zł (trzy miliony pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiem 90/100 złotych) i dzielił się na 30 563 089 (trzydzieści milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Przy czym, 30 563 089 akcji dzieliło się na:

- 6 578 756 (słownie: sześć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych drugiej emisji serii A uprzywilejowanych co do głosu,
- oraz 23 984 333 (słownie: dwadzieścia trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje na okaziciela.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu powyższej zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosiła na dzień 31.12.2013 r. 37 141 845 głosów.

Umorzenie 446.984 akcje/głosów w pełni pokrytych, zdematerializowanych akcji własnych, które zostały przez Spółkę nabyte nieodpłatnie na podstawie przepisu art. 362 § 1 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, było konsekwencją wykonania postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, z dnia 22 października 2010 r. (sygn. akt XIV GUp 19/09), w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 29 września 2010 r., w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, jakie toczyło się wobec Spółki.

25. Kapitał rezerowy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwy przeznaczony na skup akcji własnych	33 653	33 653
	-	-
	<u>33 653</u>	<u>33 653</u>

25.1. Kapitał rezerwy przeznaczony na skup akcji własnych

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	33 653	-
Utworzenie kapitału rezerwowego (i)	-	33 653
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>33 653</u>	<u>33 653</u>

- (i) Kapitał rezerwy został utworzony na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2013 r.

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	30 202	17 403
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	17 403	8 411
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	30 359	17 408
Utworzenie kapitału rezerwowego		(8 233)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(17 560)	(183)
Wyplata dywidendy	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	30 202	17 403

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd Spółki Dominującej nie będzie proponował wypłaty dywidendy i zaproponuje przekazanie całego zysku netto na kapitał zapasowy.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

27.1. Podsumowanie umów kredytowych

- (i) Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.446 tys. zł. Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 5.250 tys. zł.

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym (sublimit w wysokości 15 mln zł). W dniu 29 grudnia 2014 roku został podpisany Aneks do ww. umowy kredytowej, w którym podwyższono całkowity limit linii do kwoty 25 000 tys. zł. Czas udostępnienia limitu został wydłużony do dnia 30.09.2016 r.

Linia wielocelowa zabezpieczona jest hipoteką umowną do kwoty 35.000 tys. zł na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, będącej własnością spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o., cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzonymi cesjami praw z tytułu umów najmu w tej nieruchomości oraz wekslem „in blanco”.

- (ii) W dniu 30 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 22.12.2016 r., w kwocie do 15 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 500 tys. zł;
2. linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
3. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 25 500 tys. zł na nieruchomości należącej do "FAKTORY" Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem, który jednocześnie jest jej znaczącym udziałowcem oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu tego podmiotu), położonej w Łodzi, ul. Rzgowska 26/28, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2014 r. Spółka nie wykorzystwała ww. linii kredytowej.

W dniu 10 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 10.12.2015 r., w kwocie 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
2. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 6 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku jest hipoteka do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości Spółki w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zapasach w magazynach spółki do kwoty 6 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień bilansowy linia była wykorzystywana na akredytywy w wysokości ok. 1.050 tys. zł.

28. Rezerwy

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	858	529
Rezerwa na zwroty reklamacyjne (ii)	63	-
	922	529
	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	922	529
Rezerwy długoterminowe	-	-
	922	529

- (i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów. Szacunek uwzględnia kwotę potencjalnie należną pracownikom wg stanu niewykorzystanych dni urlopu na dzień bilansowy
- (ii) Rezerwa na zwroty reklamacyjne sporządzona została w oparciu o szacunek zarządu dotyczących poziomu zwrotów reklamacyjnych. Utworzona rezerwa pomniejsza wartość przychodów ze sprzedaży i ustalana jest jako określony procent obrotu. Szacunków dokonano na podstawie trendów historycznych zatem wartości faktyczne mogą się różnić w wyniku zastosowania nowych materiałów, zmiany procesów produkcji i innych zdarzeń mających wpływ na jakość wyrobów, a także na skutek zmian preferencji klientów.

29. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Z tytułu podatków i cel (poza podatkiem dochodowym)	7 723	6 942
Z tytułu świadczeń pracowniczych	1 500	1 367
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	2 256	1 460
Pozostałe	118	195
	-	-
	11 597	9 965
Zobowiązania krótkoterminowe	11 597	9 965
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	11 597	9 965

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 183	3 884
	6 183	3 884

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 21 dni. Grupa dokonuje zakupu towarów w przeważającej części w krajach Dalekiego Wschodu (Chiny, Indonezja, Bangladesz) ale około 20% zakupów ma miejsce w Polsce. Zakup usług ma miejsce w kraju. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

31. Programy świadczeń emerytalnych**31.1. Programy określonych składek**

Pracownicy jednostki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 4.510 tys. zł (3.866 tys. zł za rok 2013) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie odprowadziła do programów składek w kwocie 21 tys. zł (1.257 tys. zł w roku 2013) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2014 (2013). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

32. Instrumenty finansowe**32.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Grupa pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Grupa ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2013 roku.

Struktura kapitałowa Spółki Dominującej obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku

2014 i 2013 Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje).

Na Spółkę Dominującą nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

32.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	37 625	28 364
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Pożyczki i należności własne	29 133	14 922
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-

32.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy wraz z Zarządem koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym przede wszystkim walutowe), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Jednostka dąży do minimalizacji wpływu tego ryzyka poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji na rynku walutowym i dokonywanie zakupu walut przy korzystnym kształtowaniu się kursów (w oparciu o analizy dostarczane przez zewnętrzne wyspecjalizowane podmioty doradcze), analizę i monitorowanie kontrahentów (odbiorców), pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego na potrzeby bieżące oraz inwestycyjne.

Spółka nie stosuje w chwili obecnej ani w poprzednim okresie instrumentów pochodnych

32.4. Ryzyko rynkowe

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 30.6) oraz w mniejszym stopniu na ryzyko stóp procentowych.

Narażenie jednostki na ryzyko rynkowe i zarządzania nim nie uległy zmianie. Spółka nie stosuje kwantyfikowalnych metod pomiaru narażenia na ryzyko (VaR)

32.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Działalność operacyjna Grupy opiera się na korzystaniu z outsourcingu produkcji towarów. Spółka zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom m.in. z Azji. W związku z tym, duża część zakupów Spółki denominowana jest w walucie USD, co może mieć znaczący wpływ na jej rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Emitent narażony jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu waluty EUR, w związku z rozliczeniem kosztów najmu lokali w centrach handlowych. Ryzyko zmiany kursu USD jest częściowo minimalizowane przez wcześniejsze zakupy kolekcji po określonej cenie wynikającej ze stosowanego przez producentów systemu przedpłat. Jednocześnie wolumen zakupów płaconych w EUR ciągle maleje, zmniejszając ryzyko zakupów w tej walucie, głównie z uwagi na zmianę kanału dostaw dodatków i półfabrykatów do produkcji kolekcji z firm pochodzących z krajów Unii Europejskiej na producentów z krajów azjatyckich, a także krajowych. Spółkę obciąża ryzyko kursu EUR w odniesieniu do rozliczeń czynszów najmu w centrach handlowych

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	1 619	525	2 568	4 299
EUR	33	28	26	6

32.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą USD oraz EUR

Stopień wrażliwości jednostki na 20-proc. wzrost i 20-proc. spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 20-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 20%. W przypadku 20-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	190	755	(1)	(4)

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu

Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe spadła w bieżącym okresie przede wszystkim dzięki zmniejszeniu pozycji pieniężnych wyrażonych w walucie USD, które w 2013 r. stanowiły zabezpieczenie otrzymywanych akredytyw wystawianych na zlecenie Spółki

32.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w ograniczonym zakresie, ponieważ linie kredytowe nie są wykorzystywane w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Ponadto wszystkie umowy kredytowe w zakresie kredytu w rachunku bieżącym mają oprocentowanie ustalone w oparciu o 1M WIBOR skorygowany o marżę banku. Sytuacja rynkowa jest na bieżąco monitorowana i w wypadku wzrostu stóp procentowych Spółka będzie podejmowała działania służące zminimalizowaniu ekspozycji na ryzyko w tym obszarze.

Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

32.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Ryzyko w tym obszarze jest ograniczone tylko do działalności w zakresie sprzedaży hurtowej i czynszów z najmu, które stanowią mniej niż 10% obrotu Spółki. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez zarząd.

Pożyczka udzielona dla Faktory Sp. z o.o. jest z kolei zabezpieczona hipoteką na trzech nieruchomościach w Łodzi, których wartość wg wyceny rzeczoznawców przekracza wartość pożyczki wraz z odsetkami.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

W ocenie zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnej kwocie narażonej na ryzyko kredytowe.

32.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez odbiorców. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 2,3 mln PLN (1,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku).

32.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych. Nota 39.10.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

32.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności nie pochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty, do których na dzień bilansowy zaliczają się zobowiązania handlowe.

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Pomad1 rok	Razem
	%	PLN'00 0	PLN'000	PLN'000	PLN'00 0	PLN'00 0
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Nieoprocentowane	0,00	6 156	13	14		6 183
		6 156	13	14		6 183
						-
						-
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Nieoprocentowane	0,00	6 183	79	23		6 285
		6 183	79	23		6 285

Pożyczka udzielona dla Faktory Sp. z o.o. (wartość bilansowa 16,7 mln zł) ma oprocentowanie stałe w wysokości 8% p.a. i w związku z tym nie wiąże się z ryzykiem stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia prognozowane terminy zapadalności aktywów finansowych jednostki niebędących instrumentami pochodnymi, za wyjątkiem pożyczek do podmiotów zależnych. Opracowano ją w oparciu o niezdyskontowane kwoty zapadalności aktywów finansowych z uwzględnieniem należnych odsetek. Należności handlowe przeterminowane zostały wykazane w kategorii 'Poniżej 1 miesiąca'.

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Nieoprocentowane	0,00	3 361	78			3 439
Instrumenty o stałej stopie procentowej	8,00	1 209	15 855			17 064
		4 570	15 933			20 503
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Nieoprocentowane	0,00	2 443	169			2 612
		2 443	169			2 612

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 39.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 22,5 mln PLN.

32.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	22 500	15 000
	22 500	15 000

32.11. Wycena w wartości godziwej

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej jednostkę.

32.11.1. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych - udzielonych pożyczek, należności i zobowiązań handlowych - ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej. Wartości godziwe tych pozycji zaliczają się do Poziomu 3 hierarchii i zostały określone zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów

33. Płatności realizowane na bazie akcji

33.1. Plan pracowniczych warrantów na akcje

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki.

Program rozpoczął się w roku 2007. Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych możliwa do przyznania w pozostałym okresie trwania Programu wynosi 266 000.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego.

Ze względu na dominujące kryterium uznaniowe Program Motywacyjny nie podlega wycenie w oparciu o zapisy MSSF 2.

W bieżącym i porównywalnych okresach sprawozdawczych nie występowały płatności realizowane w formie akcji własnych.

34. Podmioty powiązane

Spółka do podmiotów powiązanych zalicza:

- spółki zależne, nad którymi sprawowana jest kontrola (Nota 1)
- kluczowy personel kierowniczy, w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej
- pozostałe podmioty powiązane, w tym podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ.

34.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

W ramach przyznanych linii kredytowych Spółka Dominująca zleca wystawienie gwarancji bankowych dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne. Wartość tych gwarancji na dzień bilansowy wynosiła 1.232 tys. zł (762 tys. zł na 31.12.2013r.).

34.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2014	2013
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	180	180
Razem		180	180

Całość wynagrodzenia wynika z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Wysokość wynagrodzenia ustalona została przez Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	2014	2013
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	14	8
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	14	8
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej	14	8
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	14	8
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	14	8
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	14	8
Razem		84	48

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę MONNARI TRADE S.A. nie pobierały wynagrodzenia w spółkach powiązanych kapitałowo z tytułu pełnienia funkcji w ich organach ani z innych tytułów.

Członkowie Rady Nadzorczej, w ramach umów o pracę, działając samodzielnie lub poprzez kontrolowane i współkontrolowane podmioty świadczyli usługi prawne i doradcze o łącznej wartości 563 tys. zł w 2014 r. (494 tys. zł w 2013 r.); stan zobowiązań na koniec 2014 r. z powyższych tytułów wynosił 46 tys. zł (34 tys. zł w 2013 r.)

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez członków Zarządu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2014 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000

Według posiadanych przez Spółkę informacji, żaden z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym okresie i nie posiada akcji ani opcji na akcje MONNARI TRADE S.A.

34.3. Pozostałe podmioty powiązane

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi oraz nierozliczone należności i zobowiązania podsumowuje poniższa tabela:

Rodzaj transakcji	Wartość przychodów i wpływów / (kosztów i wydatków)		Należność / (zobowiązanie)	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczka pieniężna (i)	893		16 693	
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	-1 861	-1 274	-1	-8
Zakup materiałów i towarów	-73	-11	11	11
Koszty usług logistyczno-magazynowych	-152	-133	-11	-9
Sprzedaż udziału w nieruchomości		1 725		
Nabycie udziałów w nieruchomościach		-2 312		

- (i) Pożyczka udzielona spółce Faktory Sp. z o.o. 17 kwietnia 2014 r. Pożyczka w kwocie 15,8 mln zł jest oprocentowana w wysokość 8% rocznie i została udzielona na okres 1 roku do dnia 16 kwietnia 2015 r. Pożyczka jest zabezpieczona hipoteką na 3 nieruchomościach w Łodzi. W dniu 31 marca 2015 r. spółka Faktory zapłaciła odsetki należne w wysokości 1,2 mln zł.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi

35. Przejęcie jednostek zależnych

35.1. Przejęte jednostki zależne

Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Przekazana zapłata PLN'000
Fermium Sp. z o.o.		31/12/2014	100%	15
Fermium Sp. z o.o SKA		31/12/2014	100%	160

Spółki Fermium przejęto w ramach programu rozszerzania zakresu działalności Grupy. Ze względu na niewielkie wartości dalsza analiza przeprowadzana jest dla obu spółek łącznie

35.2. Przekazane zapłaty

	PLN'000
Środki pieniężne	175
	<hr/>
Razem	175
	<hr/>

Inne koszty połączenia w wartości zostały ujęte w kosztach bieżącego roku w rachunku zysków i strat.

35.3. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

	Wartość godziwa w chwili przejęcia
	<hr/>
	PLN'000
Aktywa obrotowe:	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	46
	<hr/>
	46

Ze względu na brak transakcji pomiędzy dniem nabycia a 31/12/2014 do wyliczenia wartości firmy przyjmujemy dane na koniec 2014

35.4. Wartość firmy powstała z przejęć

	Wartość firmy
	<hr/>
	PLN'000
Przekazana zapłata	175
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	(46)
Wartość firmy powstała z przejęć	<hr/>
	129
	<hr/>

35.5. Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Okres zakończony 31/12/2014
	<hr/>
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	175
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46)
	<hr/>
	129
	<hr/>

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz pozycje w drodze, które rozliczyły się na początku kolejnego okresu sprawozdawczego. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	37 198	27 948
Inne środki pieniężne	427	416
	-	-
	<u>37 625</u>	<u>28 364</u>

37. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje niepieniężne

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

(i) Postępowanie sądowe

Sprawy przeciwko ROY S.A. w likwidacji.

MONNARI TRADE S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. w likwidacji z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości). Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 2.01.2012 r., sygn. akt VI GUp 7/09 lik., umorzył postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika ROY Spółki Akcyjnej w Żywcu z uwagi na brak środków na dalsze koszty postępowania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ROY S.A. w Żywcu w dniu 5.03.2012 r. podjęło uchwałę nr 1/03.2012 o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji. Postępowania egzekucyjne przeciwko ROY S.A. w likwidacji zostały umorzone z uwagi na bezskuteczność egzekucji. Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych i egzekucyjnych przeciwko członkom Zarządu ROY S.A. w likwidacji, jak również poręczycielom - zmierzające do egzekucji przysługujących Emitentowi wierzytelności. Ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności i przewlekłość postępowania egzekucyjnego Spółka nie wykazuje żadnych kwot jako należności warunkowe.

Sprawy przeciwko MONNARI TRADE S.A.

W III kwartale 2014 r. do Sądu Okręgowego w Bielsku-Białej I Wydział Cywilny wniesiony został przez członków Zarządu i poręczycieli ROY S.A. w likwidacji - pozew o pozbawienie tytułów wykonawczych wykonalności w całości, wg ich opinii, na podstawie potrącalnych roszczeń wobec MONNARI TRADE S.A. Prawomocnym postanowieniem Sąd Apelacyjny w Katowicach odmówił powodowi zabezpieczenia powództwa ze względu na nieuprawdopodobnienie roszczenia powodów wobec MONNARI TRADE S.A. W związku z powyższym Spółka nie wykazuje kwot roszczeń jako zobowiązań warunkowych

(ii) Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 3.530 tys. zł. (2.240 tys. zł na koniec 2013 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2014 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. Gwarancje wg stanu na dzień 31.12.2013 r. były zabezpieczone środkami pieniężnymi.

- (iii) Następujące nieruchomości należące do spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:
- hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśnianka do kwoty 2.000 tys. zł
 - hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
 - hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w sprawozdaniu za rok 2014

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 10 kwietnia 2015 r.

Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
10.04.2015 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
10.04.2015 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
10.04.2015 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/