



**monnari**

**Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

## Spis treści

<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (c.d.) .....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>7</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU (C.D.) .....</b>	<b>8</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>9</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 .....</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.) .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 .....</b>	<b>12</b>
1. Podstawowe informacje o MONNARI TRADE S.A. ....	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	16
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	16
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	17
2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	17
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. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	19
3.4. Ujmowanie przychodów .....	20
3.4.1. Sprzedaż towarów .....	20
3.4.2. Świadczenie usług.....	20
3.4.3. Tantiemy .....	20
3.4.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend .....	20
3.5. Waluty obce .....	20
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	21
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów .....	21
3.8. Podatek .....	21
3.8.1. Podatek bieżący .....	21
3.8.2. Podatek odroczony .....	21
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
3.10. Nieruchomości inwestycyjne .....	22
3.11. Aktywa niematerialne .....	22

3.11.1.	Nabyte aktywa niematerialne.....	22
3.11.2.	Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych .....	22
3.12.	Udziały w jednostkach zależnych.....	23
3.13.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy .....	23
3.14.	Zapasy .....	23
3.15.	Rezerwy.....	23
3.15.1.	Umowy rodzące obciążenia .....	24
3.15.2.	Reklamacje.....	24
3.16.	Instrumenty finansowe .....	24
3.17.	Aktywa finansowe.....	24
3.17.1.	Metoda efektywnej stopy procentowej .....	24
3.17.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) .....	24
3.17.3.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW) .....	25
3.17.4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS).....	25
3.17.5.	Pożyczki i należności .....	25
3.17.6.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	25
3.17.7.	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu .....	26
3.18.	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe .....	26
3.18.1.	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe.....	26
3.18.2.	Instrumenty kapitałowe.....	27
3.18.3.	Zobowiązania finansowe.....	27
3.18.3.1.	Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW .....	27
3.18.3.2.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	27
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	27
4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości.....	27
4.1.1.	Ujęcie przychodów.....	27
4.2.	Niepewność szacunków .....	28
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne .....	28
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	28
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności.....	28
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	28
5.	Przychody .....	28
6.	Segmenty operacyjne .....	28
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody .....	28
6.2.	Przychody z głównych produktów i usług.....	29
6.3.	Informacje o wiodących klientach .....	29
7.	Przychody finansowe .....	29
8.	Koszty finansowe .....	30
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	30
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne .....	30
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	31
9.3.	Pozostałe zyski (starty) z inwestycji .....	31
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej.....	32
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy .....	32
10.2.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe .....	33
10.3.	Saldo podatku odroczonego .....	33
10.4.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe .....	34
11.	Działalność zaniechana .....	34
12.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	34
13.	Wynik na działalności kontynuowanej .....	34
14.	Zysk na akcję.....	35
14.1.	Podstawowy zysk na akcję.....	36
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję.....	36
14.3.	Skutki zmiany zasad rachunkowości .....	36
15.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	37
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku .....	40
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	40
16.	Nieruchomości inwestycyjne .....	40
16.1.	Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych .....	40

17.	Pozostałe aktywa niematerialne.....	42
18.	Pozostałe aktywa finansowe .....	43
19.	Pozostałe aktywa .....	44
20.	Zapasy .....	44
21.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	44
21.1.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	45
22.	Kapitał akcyjny .....	46
22.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale .....	46
23.	Kapitał rezerwowy .....	47
24.	Zyski zatrzymane i dywidendy .....	47
25.	Kredyty i pożyczki otrzymane .....	48
25.1.	Podsumowanie umów kredytowych.....	48
25.2.	Pożyczki od podmiotów powiązanych .....	49
26.	Rezerwy .....	49
27.	Pozostałe zobowiązania.....	49
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	50
29.	Programy świadczeń emerytalnych .....	50
29.1.	Programy określonych składek .....	50
30.	Instrumenty finansowe.....	50
30.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	50
30.2.	Kategorie instrumentów finansowych.....	51
30.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym.....	51
30.4.	Ryzyko rynkowe .....	51
30.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym.....	51
30.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe .....	52
30.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych.....	52
30.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	52
30.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego .....	53
30.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności.....	53
30.10.1.	Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej .....	53
30.10.2.	Dostępne finansowanie zewnętrzne.....	54
30.11.	Wycena w wartości godziwej.....	54
30.11.1.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych).....	54
31.	Płatności realizowane na bazie akcji.....	54
31.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje .....	54
32.	Podmioty powiązane .....	55
32.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi .....	55
32.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki .....	61
32.3.	Pozostałe podmioty powiązane .....	62
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	63
34.	Transakcje niepieniężne .....	63
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	63
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	64
37.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	64

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	211 916	173 901
Koszt własny sprzedaży		(96 505)	(69 875)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>115 411</b>	<b>104 026</b>
Koszty sprzedaży		(85 270)	(71 288)
Koszty zarządu		(6 746)	(5 513)
Pozostałe przychody operacyjne	9	2 429	2 009
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 109)	(1 522)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>24 715</b>	<b>27 712</b>
Przychody finansowe	7	2 592	2 916
Koszty finansowe	8	(1 194)	(75)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	9	10	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	3 972
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>26 123</b>	<b>34 524</b>
Podatek dochodowy	10	(4 876)	(2 335)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 247</b>	<b>32 189</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>21 247</b>	<b>32 189</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		-	-
		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>21 247</b>	<b>32 189</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (c.d.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w gr na jedną akcję)</b>	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		69,5	
Zwykły		69,5	105,3
Rozwodniony			105,3
Z działalności kontynuowanej:		69,5	
Zwykły		69,5	105,3
Rozwodniony		69,5	105,3

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	12 384	12 163
Nieruchomości inwestycyjne	16	15 344	4 283
Pozostałe aktywa niematerialne	7	384	390
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	26 800	640
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	160	326
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>55 071</b>	<b>17 802</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	50 656	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	14 199	9 893
Pozostałe aktywa finansowe	18	32 995	47 442
Bieżące aktywa podatkowe	10	-	-
Pozostałe aktywa	19	519	182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	33 735	33 110
		<b>132 105</b>	<b>119 569</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>132 105</b>	<b>119 569</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>187 176</b>	<b>137 371</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU (C.D.)**

	Nota	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		50 287	18 097
Kapitał rezerwowy	23	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	24	21 247	32 189
		<b>141 914</b>	<b>120 667</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<b>141 914</b>	<b>120 667</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-
Rezerwy długoterminowe	26	-	-
Pozostałe zobowiązania	27	-	-
		-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	16 021	8 315
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - pożyczki od podmiotów powiązanych		18 000	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	844	1 036
Rezerwy krótkoterminowe	26	1 692	922
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania	27	8 704	6 431
		<b>45 261</b>	<b>16 703</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<b>45 261</b>	<b>16 703</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>			
<b>Zobowiązania razem</b>			
		<b>187 176</b>	<b>137 371</b>
<b>Pasywa razem</b>			
		<b>187 176</b>	<b>137 371</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>1 081</b>	<b>33 653</b>	<b>17 017</b>	<b>88 478</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	32 189	<b>32 189</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	32 189	<b>32 189</b>
Podział wyniku finansowego				17 017		(17 017)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>18 098</b>	<b>33 653</b>	<b>32 189</b>	<b>120 667</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>18 098</b>	<b>33 653</b>	<b>32 189</b>	<b>120 667</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	21 247	<b>21 247</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	21 247	<b>21 247</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>21 247</b>	<b>141 914</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>21 247</b>	<b>32 189</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		4 876	2 335
Amortyzacja		2 114	2 123
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		125	(326)
Odsetki i udziały w zyskach		(1 130)	(2 089)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		20	(3 971)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej		-	-
		<b>27 253</b>	<b>30 261</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(4 640)	3 799
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(21 713)	(10 736)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(338)	(12)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		9 990	1 851
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		771	339
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>11 323</b>	<b>25 502</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(4 903)	(1 625)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 420</b>	<b>23 877</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(26 170)	(325)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		20	1
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym		(10 378)	(35 551)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne		8 813	8 642
Pożyczki wypłacone innym podmiotom		-	(15 800)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty		15 800	-
Płatności z tytułu objęcia obligacji		(9 000)	-
Wpływy z wykupu obligacji		9 000	-
Otrzymane odsetki		1 513	174
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne		(2 723)	(1 004)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych		688	495
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		(11 061)	(326)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	25 000
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(23 498)</b>	<b>(18 694)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych		25 000	-
Pożyczki spłacone do spółek zależnych		(7 000)	-
Zapłacone odsetki		(172)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>17 828</b>	<b>-</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		751	5 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		33 110	27 601
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(125)	326
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>33 735</b>	<b>33 110</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015****1. Podstawowe informacje o 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 jest nieoznaczony.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zawiera dane od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

**Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

**Zarząd MONNARI TRADE S.A.:**

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

W 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza Spółki 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 2015 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.**

**Na dzień 31 grudnia 2015 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę (pośrednio i bezpośrednio) nad następującymi spółkami:**

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-16	139 202	MONNARI TRADE S.A. (0,01%) FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A. (99,99%)
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODREN TREND Sp. z o. o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
88	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Wszystkie spółki, oprócz wskazanych poniżej, były zakładane przez MONNARI TRADE S.A., w związku z czym nie występuje wartość firmy związana z objęciem kontroli.

Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółek Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2015 r. MONNARI TRADE S.A. nabyła 100% akcji / kapitału zakładowego dającego 100 % głosów na zgromadzeniu spółki MODERN PROFIT S.A. (dawniej FAMILY FINANCE S.A.). Rozliczenie nabycia wskazuje, iż w ramach transakcji nie zostanie rozpoznana wartość firmy, a wartość przejętych aktywów netto jest zbliżona do ceny zapłaconej za akcje tej spółki.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie i zarejestrowane zostały w KRS kolejne spółki:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

MONNARI TRADE S.A. traktuje udziały w spółkach zależnych jako inwestycję długoterminową.



**Przedmiot działalności.**

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki 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 149 (31.12.2015 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,
- zarządzania prawami do znaków towarowych,
- 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.

MONNARI TRADE S.A. 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 z MONNARI TRADE S.A. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### 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 20 kwietnia 2016 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 po tej dacie),
- (ii) **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- (iii) **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



- (iv) **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (v) **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),
- (vi) **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- (vii) **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (viii) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby 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 wchodzi w życie po raz pierwszy w Spółce w roku 2015:

- (i) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- (ii) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2015 rok.

### 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki 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) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (ii) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (iii) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (iv) MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (v) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- (vi) 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),
- (vii) Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (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) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (x) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (xi) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (xii) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (xiii) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (xiv) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Jednostka 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 Spółka zmieniła dobrowolnie następujące stosowane uprzednio zasady rachunkowości i prezentacji danych. Dane porównawcze w istotnych aspektach zostały odpowiednio przekształcone:

- (i) Począwszy od grudnia 2015 r. Spółka rozpoczęła tworzenie rezerwy na koszty premii wypłacanych pracownikom w zależności od osiąganych przychodów. Wyższy poziom przychodów, a także modyfikacja systemu wynagradzania pracowników, spowodowały, iż wartość premii stała się na koniec bieżącego roku istotna. Zastosowanie powyższej zasady w 2014 r. spowodowałoby obniżenie wyniku netto o ok. 240 tys. zł.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

### 3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe 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 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 zapłaconą 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 jednostkę przedstawione zostały poniżej.

### 3.3. 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 trwałe (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.

### 3.4. 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

#### 3.4.1. 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;
- scedowania 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.

#### 3.4.2. Świadczenie usług

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

#### 3.4.3. Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje 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 ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

#### 3.4.4. 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.

### 3.5. 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.

### **3.6. 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.

### **3.7. 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 niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

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

### **3.8. Podatek**

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

#### **3.8.1. 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.

#### **3.8.2. 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 odroczone 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.

### **3.9. Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty, budynki, budowle oraz maszyny i urządzenia użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia, pomniejszonego 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 także opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych (poza środkami trwałymi w budowie) rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z poniższymi zasadami..

Amortyzację środków trwałych ujmuje się w wynik finansowy.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu 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).

### **3.10. 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 ujmuje się w wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wyksięgowuje 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) ujmuje się w wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

### **3.11. Aktywa niematerialne**

#### **3.11.1. 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.

#### **3.11.2. 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.

### 3.12. Udziały w jednostkach zależnych

W sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia.

### 3.13. 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 ujmują 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 ujmują się w niezwłocznie w wynik.

### 3.14. 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.

### 3.15. 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 ujmują się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### 3.15.1. 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.

### 3.15.2. 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.

### 3.16. 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 przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.17. 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.

#### 3.17.1. 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.

#### 3.17.2. 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 niedziałającym 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.

### 3.17.3. 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.

### 3.17.4. 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. Dodatnie 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.

### 3.17.5. 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

### 3.17.6. 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 kumuluje 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.

### 3.17.7. 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.

## 3.18. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

### 3.18.1. 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.

### 3.18.2. 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.

### 3.18.3. Zobowiązania finansowe

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

#### 3.18.3.1. 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 30.

#### 3.18.3.2. 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 26) 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 w wypadku towarów handlowych tworzony jest odpis w wysokości 100% ceny nabycia na kolekcje starsze niż 5 lat oraz 50% na kolekcje od 2 do 5 lat (Nota 20). W wypadku materiałów odpisem w 100% objęte są materiały starsze niż 3 lata; rok, 50% - 2 –letnie, a 25% - starsze niż 1 rok. 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 co do zasady na takie należności, których odzyskanie w ocenie zarządu obarczone jest dużym ryzykiem (Nota 21). 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 38, 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:

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	209 918	172 067
Przychody ze świadczenia usług	1 324	1 506
Przychody ze sprzedaży materiałów	674	329
	<b>211 916</b>	<b>173 901</b>

## 6. Segmenty operacyjne

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

MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment operacyjny), który uznano za podstawowy – sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych. Sprzedaż detaliczna to 87,3% (90,4% w 2014 r.) ogółu przychodów i 92,5% (93,5% w 2014 r.) wyniku brutto na sprzedaży. Zyski realizowane z pozostałych źródeł - usługi najmu, sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 10% całości przychodów i zysków Spółki. Przychody z innych niż sprzedaż detaliczna źródeł przekroczyły 10% przychodów ogółem incydentalnie i w ocenie Zarządu nie stanowią odrębnego segmentu.

Spółka działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest marginalna, poniżej 3 % 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 Spółka wyróżnia tylko jeden segment sprawozdawczy.

## 6.2. Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	185 037	157 268
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	24 881	14 798
Sprzedaż usług najmu	898	1 024
Sprzedaż pozostałych usług	425	481
Sprzedaż materiałów	674	329
	-	-
	<b>211 916</b>	<b>173 901</b>

## 6.3. Informacje o wiodących klientach

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

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	287	230
Pozostałe pożyczki i należności	1 301	2 089
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	1 004	40
<b>Razem</b>	<b>2 592</b>	<b>2 360</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	2 592	2 360
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	2 592	2 360
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 592</b>	<b>2 360</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych		555
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>2 592</b>	<b>2 916</b>



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 21).

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	11	-
Pozostałe koszty odsetkowe	172	-
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>182</b>	<b>-</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	182	-
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
	-	-
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	862	-
Pozostałe koszty finansowe	150	75
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 194</b>	<b>75</b>

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 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	10	20
	10	20
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	182
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 773	55
Zapasy	245	291
	2 019	528

Pozostałe przychody operacyjne:	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	131	28
Uzyskane odszkodowania	63	954
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	207	479
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 429</b>	<b>2 009</b>

### 9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	15	185
Zapasy	525	223
	540	408
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Dotacje	3	298
Niedobory inwentaryzacyjne	300	123
Koszty likwidacji majątku trwałego	40	172
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	226	521
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>1 109</b>	<b>1 522</b>

### 9.3. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zyski ze sprzedaży nieruchomości		3 141
Strata ze sprzedaży nieruchomości		-
		3 141
		-
Zyski z wyceny nieruchomości		831
Straty z wyceny nieruchomości		-
		831
		<b>3 972</b>

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

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	4 711	2 661
Dotyczący poprzednich lat	-	-
	<b>4 711</b>	<b>2 661</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	166	(326)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku		-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych		-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego		-
	<b>166</b>	<b>(326)</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 876</b>	<b>2 335</b>

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:

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	26 123	34 524
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	4 963	6 560
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(87)	(1 250)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie, na które nie zostało utworzone aktywo podatkowe w poprzednich latach	-	(1 799)
Pozostałe	-	(299)
	<b>4 876</b>	<b>3 212</b>
(i) Podatek odroczony wykazany w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(877)
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 876</b>	<b>2 335</b>

- (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 2015 i 2014 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

## 10.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	844	1 036

## 10.3. Saldo podatku odroczonego

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 001	1 222
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(856)	(896)
	<u>160</u>	<u>326</u>

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

	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
	<u>Różnice</u> <u>przejściowe</u>	<u>Podatek</u> <u>odroczony</u>	<u>Różnice</u> <u>przejściowe</u>	<u>Podatek</u> <u>odroczony</u>	<u>Różnice</u> <u>przejściowe</u>	<u>Podatek</u> <u>odroczony</u>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
Ujemne różnice kursowe	602	114	78	15	60	11
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	102	19	333	63
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 208	419	1 255	239	1 395	265
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	773	147	1 004	191	1 874	356
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	-	-	2 695	512	1 683	320
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	-	-	-	-	-	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	10 766	2 045	1 296	246	-	-
	<u>14 348</u>	<u>2 726</u>	<u>6 430</u>	<u>1 222</u>	<u>5 346</u>	<u>1 016</u>
Odpis aktualizujący		- 2 676				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<u>50</u>		<u>1 222</u>		<u>1 016</u>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	31	6	2 003	381	2 280	433
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	7	1	570	108	294	56
Wycena instrumentów finansowych	227	43	2 143	407	1 930	367
	<u>265</u>	<u>50</u>	<u>4 716</u>	<u>896</u>	<u>2 224</u>	<u>856</u>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<u>0</u>		<u>326</u>		<u>160</u>

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

	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

**11. Działalność zaniechana**

Nie wystąpiła

**12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Nie wystąpiły

**13. Wynik na działalności kontynuowanej**

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

**13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych**

	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 21)	172	94
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>172</u>	<u>94</u>
	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	<u>(72)</u>	<u>(74)</u>

**13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia**

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	1 999	2 021
Amortyzacja aktywów niematerialnych	115	102
<b>Razem amortyzacja i umorzenie</b>	<b>2 114</b>	<b>2 123</b>

**13.3 Świadczenia pracownicze**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	917	1 036
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>917</b>	<b>1 036</b>

W związku z tworzeniem grupy kapitałowej i przenoszeniem poszczególnych obszarów działalności do spółek zależnych poziom zatrudnienia w Monnari Trade S.A. jest niewielki.

**13.4 Struktura rodzajowa kosztów**

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Amortyzacja	2 114	2 123
Zużycie materiałów i energii	4 537	4 003
Usługi obce	81 366	66 332
Podatki i opłaty	414	265
Wynagrodzenia	818	950
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	99	86
Pozostałe koszty rodzajowe	2 669	3 147

**14. Zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>gr na akcję</b>	<b>gr na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	69,5	105,3
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>69,5</b>	<b>105,3</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	69,5	105,3
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>69,5</b>	<b>105,3</b>

**14.1. Podstawowy zysk na akcję**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	21 247	-	32 189
	-		-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	21 247		32 189
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-		-
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>'000</b>		<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	30 563		30 563

**14.2. Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	21 247		32 189
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-		-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	21 247		32 189
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	21 247		32 189

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

	<b>Stan na 31/12/2015</b>		<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>'000</b>		<b>'000</b>
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 2015 i 2014

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Wartości bilansowe:</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>
Grunty własne	236	236
Budynki	6 427	8 095
Maszyny i urządzenia	1 804	1 801
Środki transportu	491	370
Pozostałe	2 337	1 630
Środki trwałe w budowie	1 088	30
	<b>12 384</b>	<b>12 163</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP****RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	<b>Grunty własne</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>236</b>	<b>18 027</b>	<b>6 303</b>	<b>1 489</b>	<b>2 579</b>	<b>134</b>	<b>28 769</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>452</b>	<b>131</b>	<b>963</b>	<b>2 603</b>	<b>4 149</b>
- zakup	-	-	-	-	-	2 603	2 603
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	452	131	963	-	1 546
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>1 750</b>	<b>85</b>	-	<b>2</b>	<b>1 546</b>	<b>3 382</b>
- likwidacja	-	385	5	-	-	-	390
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	1 546	1 546
- nakłady na nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	1 364	80	-	2	-	1 446
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>16 278</b>	<b>6 670</b>	<b>1 620</b>	<b>3 540</b>	<b>1 192</b>	<b>29 536</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>9 932</b>	<b>4 128</b>	<b>1 119</b>	<b>914</b>	-	<b>16 094</b>
<b>Amortyzacja za okres</b>	-	82	365	10	254	-	546
- koszty amortyzacji	-	1 334	399	10	256	-	1 999
- zmniejszenie (likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	<b>347</b>	<b>3</b>	-	-	-	<b>350</b>
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	1
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	1 069	31	-	2	-	102
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>9 850</b>	<b>4 493</b>	<b>1 129</b>	<b>1 168</b>	-	<b>16 640</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	<b>374</b>	-	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>513</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	<b>374</b>	-	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>513</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>6 427</b>	<b>1 804</b>	<b>491</b>	<b>2 337</b>	<b>1 088</b>	<b>12 384</b>

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

	<b>Grunty własne</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>236</b>	<b>19 430</b>	<b>6 171</b>	<b>1 814</b>	<b>2 014</b>	<b>1 778</b>	<b>31 443</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>287</b>	<b>10</b>	<b>567</b>	<b>1 234</b>	<b>2 097</b>
- zakup	-	-	-	-	-	1 234	1 234
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	287	10	567	-	864
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>1 403</b>	<b>155</b>	<b>334</b>	<b>3</b>	<b>2 877</b>	<b>4 771</b>
- likwidacja	-	282	155	-	3	20	459
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	864	864
- nakłady na nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	-	-	326	-
- sprzedaż	-	1 121	-	334	-	1 667	3 122
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>18 027</b>	<b>6 303</b>	<b>1 489</b>	<b>2 579</b>	<b>134</b>	<b>28 769</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja za okres</b>	-	<b>9 248</b>	<b>3 828</b>	<b>1 365</b>	<b>750</b>	-	<b>15 191</b>
- koszty amortyzacji	-	685	300	245	164	-	903
- zmniejszenie (likwidacja)	-	1 481	370	5	164	-	2 021
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	209	70	-	-	-	280
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	587	-	251	-	-	838
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>9 932</b>	<b>4 128</b>	<b>1 119</b>	<b>914</b>	-	<b>16 094</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	<b>555</b>	-	<b>35</b>	<b>1 771</b>	<b>2 361</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	182	-	-	1 667	1 849
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>8 095</b>	<b>1 801</b>	<b>370</b>	<b>1 630</b>	<b>30</b>	<b>12 163</b>

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 2015 i 2014 nie przeprowadzono oceny na utratę wartości, gdyż nie było żadnych przesłanek wskazujących na konieczność dokonania takiej oceny. Rozwiązanie odpisów, które miało miejsce w 2014. 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.1,3 mln PLN (w 2014: 1,3 mln PLN) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostkę (patrz Nota 25).

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	15 344	4 283
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 283	3 126
		-
Nabycia	11 061	326
Zbycia	(1 011)	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 011	-
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	-	831
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<b>15 344</b>	<b>4 283</b>

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki są jej własnością.

### 16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomość przy ul. Piotrkowskiej 295/305 obejmuje grunt o powierzchni ok. 10,5 ha wraz z budynkami pofabrycznymi. W dniu 20 maja 2015 r. Spółka nabyła 70% udziału w tej nieruchomości (pozostałe 30% objął inny podmiot niepowiązany ze Spółką) za cenę - wraz z kosztami transakcji - 10 680 tys. zł. W trakcie 2015 r. Spółka prowadziła wstępne prace związane z opracowaniem koncepcji zagospodarowania nieruchomości, uzyskaniem pozwoleń i zgód administracyjnych. W ocenie Zarządu łączna kwota wydatkowana na nieruchomość (cena transakcyjna plus koszty prac projektowych) najlepiej oddaje jej wartość godziwą na dzień bilansowy, a wycena przez rzeczoznawcę zostanie przeprowadzona do końca 2016 r. po uzyskaniu akceptacji i zgód administracyjnych na zagospodarowanie terenu.

Nieruchomość przy ul. Dąbrowskiego 4 nie była przedmiotem wyceny przez rzeczoznawcę majątkowego wg stanu na dzień 31.12.2015 r. ponieważ zdaniem Zarządu wycena na koniec poprzedniego okresu bilansowego w



prawidłowy sposób oddaje wartość godziwą nieruchomości na dzień bilansowy. W trakcie 2015 r. nie zaszły istotne zmiany na rynku nieruchomości w Łodzi ani w najbliższej okolicy nieruchomości, nie uzyskano także nowych pozwoleń lub decyzji administracyjnych, które wpływałyby na wartość tej działki gruntu. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki przy ul. Dąbrowskiego 4 w Łodzi 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. - podmiot niepowiązany ze Spółką, wpisany na listę rzeczoznawców majątkowych i posiadający kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki.

Wycenę nieruchomości inwestycyjnej Spółki przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości - podejście porównawcze, metoda porównania parami.

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 wierzytelności podmiotu trzeciego. Nieruchomość położona jest w mało atrakcyjnej okolicy i pomimo prób jej wynajęcia nie przynosi dochodów. Spółka prowadzi z bankiem 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 2014 i 2015 roku kształtują się następująco:

	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Wartość godziwa na dzień 31/12/2015</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305		11 061	11 061
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4		4 283	4 283
Nieruchomości zabudowana w Żywcu		0	0
	-	-	-
<b>Razem</b>			<b>15 344</b>

	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Wartość godziwa na dzień 31/12/2014</b>
	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
<b>Razem</b>			<b>4 283</b>

Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły w 2015 r ok. 120 tys. zł, a koszty bieżącego utrzymania, w tym podatek od nieruchomości - ok. 360 tys. zł

**17. Pozostałe aktywa niematerialne**

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Licencje (oprogramowanie)	367	373
Pozostałe	16	18
	<b>384</b>	<b>390</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 164</b>	<b>30</b>	<b>1 194</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>108</b>
- zakupu	108	-	108
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 272</b>	<b>30</b>	<b>1 302</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>730</b>	<b>12</b>	<b>742</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>114</b>	<b>2</b>	<b>115</b>
- koszty amortyzacji	114	2	115
	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>843</b>	<b>14</b>	<b>857</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>367</b>	<b>16</b>	<b>384</b>

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

	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 066</b>	<b>30</b>	<b>1 096</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>98</b>
- zakupu	98	-	98
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 164</b>	<b>30</b>	<b>1 194</b>
	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>629</b>	<b>11</b>	<b>640</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>101</b>	<b>2</b>	<b>102</b>
- koszty amortyzacji	101	2	102
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>730</b>	<b>12</b>	<b>742</b>
	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>

- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>373</b>	<b>18</b>	<b>390</b>

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

Licencje - oprogramowanie 5 do 10 lat

## 18. Pozostałe aktywa finansowe

	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Obligacje ROY (i)	0	0
	-	-
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (ii)	32 995	30 749
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom powiązanim (iii)	-	16 693
	<u>32 995</u>	<u>47 442</u>
		0
<b>Razem</b>	<u>32 995</u>	<u>47 442</u>
		-
Aktywa obrotowe	32 995	47 442
Aktywa trwałe	-	-
	<u>32 995</u>	<u>47 442</u>

- (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 2015 a także 2014 r. Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nie nastąpił wykup/splata, bądź reklasyfikacja obligacji. Sprawy sądowe dotyczące spółki ROY S.A. opisano w notce dotyczącej zobowiązań warunkowych
- (ii) W ramach zapewnienia płynności podmiotom z Grupy Kapitałowej Spółka udziela pożyczek dla spółek zależnych. Pożyczki te nie są zabezpieczone, są oprocentowane i są płatne na żądanie Spółki
- (iii) 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. Pożyczka spłacona w terminie wymagalności. .

**19. Pozostałe aktywa**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>		<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	519		182
	<u>519</u>		<u>182</u>
Aktywa obrotowe	519	-	182
Aktywa trwałe	<u>519</u>		<u>182</u>

**20. Zapasy**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>		<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Materiały	1 671		1 510
	-		-
Towary	48 985		27 433
	<u>50 656</u>		<u>28 943</u>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 96,5 mln PLN (69,9 mln PLN za rok 2014).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 0,5 mln PLN (0,2 mln PLN za rok 2014) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 0,4 mln PLN (0,3 mln PLN w roku 2014). Odwrócenie odpisów wynika z poprawy struktury wiekowej kolekcji znajdujących się na stanie na koniec roku.

Zapas towarów handlowych o wartości 8 mln zł (8 mln zł wg stanu na 31.12.2014 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

**21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>		<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	8 260		3 476
Rezerwa na należności zagrożone	(1 244)		(1 055)
	<u>7 016</u>		<u>2 421</u>
Zaliczki na poczet dostaw	5 908		4 876
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	863		2 256
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	-		-
Inne należności	413		340
	<u>14 199</u>		<u>9 893</u>

**21.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

Większość sprzedaży Spółki 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 58 dni. Spółka od nieuregulowanych należności nalicza odsetki w wysokości odsetek ustawowych (12% p.a. do grudnia 2014 r., później 8% p.a.) W celu zabezpieczania ryzyka kredytowego Spółka stosuje szereg działań zabezpieczających, takich jak kaucje zabezpieczające. Jednostka utworzyła rezerwy pokrywające należności przeterminowane w oparciu o analizę poszczególnych pozycji i ocenę możliwości ich odzyskania, z uwzględnieniem posiadanych zabezpieczeń. Spółka 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 albo Spółka jest w posiadaniu zabezpieczeń, które ograniczają ryzyko utraty wartości tych składników bilansu.

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

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
do 1 miesiąca	1 135	637
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	521	162
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	73	121
powyżej 6 miesięcy	1 923	410
<b>Razem</b>	<b>3 653</b>	<b>1 330</b>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 055</b>	1 035
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	261	94
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(72)	(74)
	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 244</b>	<b>1 055</b>

Określając poziom ściągłości należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględnia 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.

**22. Kapitał akcyjny**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	<u>33 672</u>	<u>33 672</u>

<b>Rodzaj akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Data rejestracji</b>	<b>Prawo do dywidendy (od daty)</b>
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	5 078 756 (i)	2003-12-18	2003-12-18
	<u>1 300 000 (i)</u>		
	<u>200 000 (ii)</u>		
	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
	120 000	2006-11-07	2006-01-01
Na okaziciela	2 500 000	2007-02-02	2006-01-01
	34 000	2009-02-13	2008-01-01
	4 681 816	2010-12-14	2010-01-01
	<u>12 500 000</u>	2011-05-13	2010-01-01
<b>Liczba akcji, razem</b>	<b>30 563 089</b>		
<b>Kapitał zakładowy w PLN'000</b>	<b>3 056</b>		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

**22.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale**

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>
	<b>(szt.)</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	30 563 089	3 056 309
Konwersja akcji imiennych na akcje na okaziciela (i)	+/- 1 300 000	
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	30 563 089	3 056 309
Konwersja akcji imiennych na akcje na okaziciela (ii)	+/- 200 000	-
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. 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 i po zmianie kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 30 563 089 akcji, które dawały 35 841 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(ii) W dniu 16.11.2015 r., w związku z Uchwałą nr 5/2015 Zarządu Spółki, stosownie do art. 334 §. 2 Ksh, nastąpiła zmiana praw z 200 000 akcji imiennych Spółki należących do akcjonariusza Jakuba Banasiaka, wyemitowanych w drugiej emisji serii A, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, iż na każdą akcję przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ww. Uchwałą akcje imienne zostały zamienione na akcje na okaziciela tracąc tym samym uprzywilejowanie co do głosu. Dokonana zmiana praw z akcji nie wpływa na wysokość kapitału Emitenta, który nadal wynosi 3 056 308,90 zł, natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, która na dzień 31.12.2015 r. po dokonaniu zmiany wynosi 35 641 845.

### 23. Kapitał rezerwowy

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	33 653	33 653
	-	-
	<u>33 653</u>	<u>33 653</u>

### 24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski zatrzymane	21 247	32 189
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>32 189</b>	<b>17 017</b>
Zysk netto	21 247	32 189
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	(17 017)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(32 189)	-
Wyplata dywidendy	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>21 247</b>	<b>32 189</b>

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w wysokości 6 113 tys. zł (20 gr na akcję) i przekazanie pozostałego zysku netto w wysokości 15 134 tys. zł na kapitał zapasowy.



**25. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty bankowe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Pożyczki od podmiotów zależnych	18 000	-
	<u>18 000</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	18 000	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<u>18 000</u>	<u>-</u>

**25.1. 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 2015 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.374 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 3.446 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 3.035 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 5.250 tys. zł). Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Całkowity limit linii wynosi 25 000 tys. zł i jest dostępny do dnia 30.09.2016 r. na następujące produkty:

- limit w rachunku bieżącym - do 15 000 tys. zł
- limit na gwarancje - do 12 000 tys. .zł
- limit na akredytywy - do 20 000 tys. zł.

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) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje globalnym limitem, do dnia 29.12.2016 r., w kwocie do 15 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

- kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 500 tys. zł;
- linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
- 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 funkcje Prezesa Zarządu tego podmiotu), położonej w Łodzi, ul. Rzgowska 26/28, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień bilansowy Spółka wykorzystwała ww. linii kredytową w zakresie gwarancji w wysokości ok 2 472 tys. zł (na 31.12.2014 r: 0 zł).

- (iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie korzystała na dzień 31.12.2015 r. z globalnego limitu w kwocie 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. W dniu 23 lutego 2016 r podpisano aneks do tej umowy zwiększający kwotę finansowania do 13 mln zł w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
- linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 11 000 tys. zł. (na 31.12.2015 r. – 8.000 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 8 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.

Na dzień bilansowy linia była wykorzystywana na akredytywy w wysokości ok. 2.008 tys. zł (na 31.12.2014 r: 1.050 tys. zł). Linia na gwarancje nie była wykorzystywana.

## 25.2. Pożyczki od podmiotów powiązanych

W ramach zapewnienia płynności Spółka otrzymała pożyczkę od spółki zależnej - Service Office sp. z o.o. Pożyczka ta nie jest zabezpieczona, jest oprocentowana i jest płatna na żądanie.

## 26. Rezerwy

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Świadczenia pracownicze (i)	908	858
Rezerwa na zwroty reklamacyjne (ii)	179	63
Premia prowizyjna (iii)	605	
	<b>1 692</b>	<b>921</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 692	921
Rezerwy długoterminowe		
	<b>1 692</b>	<b>921</b>

- (i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów. Szacunek uwzględnia kwotę potencjalnie należną pracownikom Grupy Kapitałowej 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.
- (iii) Rezerwa na koszty miesięcznej premii prowizyjnej dla pracowników Grupy Kapitałowej uzależniona od wysokości osiągniętych przychodów

## 27. Pozostałe zobowiązania

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	4 826	3 941
Z tytułu świadczeń pracowniczych	183	87
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	2 663	2 256
Pozostałe	1 032	147
	<b>8 704</b>	<b>6 431</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	8 704	6 431
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>8 704</b>	<b>6 431</b>

**28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 021	8 315
	<b>16 021</b>	<b>8 315</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 46 dni. Spółka 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. Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

**29. Programy świadczeń emerytalnych****29.1. 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 Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 99 tys. zł (86 tys. zł za rok 2014) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 6 tys. zł (21 tys. zł w roku 2014) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2015 (2014). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

**30. Instrumenty finansowe****30.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka 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 jednostki 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 2015 i 2014 Spółka nie posiada zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne.

Na jednostkę 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.

**30.2. Kategorie instrumentów finansowych**

	<u>Stan na</u> <b>31/12/2015</b>	<u>Stan na</u> <b>31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne	33 735	33 110
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	47 194	57 335
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	-	-
Koszt zamortyzowany - pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	18 000	-
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	15 909	8 315

**30.3. 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

**30.4. 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)

**30.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym**

Działalność operacyjna Spółki 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 (należności handlowe, środki pieniężne) oraz zobowiązań pieniężnych (zobowiązania handlowe) jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	5 165	1 619	4 912	2 568
EUR	74	33	351	26

### 30.6. 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 należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2015 r. wartość zobowiązań USD przekraczała wartość aktywów w tej walucie – w rezultacie 20% wzrost kursu spowodowałby spadek zysku i zmniejszenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2015 r. jest odwrotna – nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami pieniężnymi powoduje, iż wzrost kursu EUR powoduje wzrost zysku i kapitałów własnych.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	(51)	190	55	(1)

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe w bieżącym okresie nie uległa istotnej zmianie.

### 30.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w ograniczonym stopniu, ponieważ linie kredytowe nie są wykorzystywane w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. 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.

### 30.8. 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 niewielką część 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.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dla spółek zależnych jest ograniczone ze względu na to, iż Spółka w pełni kontroluje działalność wszystkich podmiotów zależnych i ma możliwość zażądania spłaty pożyczek w dowolnym momencie.

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.

### 30.9. 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 2,7 mln PLN (2,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku).

### 30.10. 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 30.10.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

#### 30.10.1. 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	15 817	193	11	-	16 021
		<b>15 817</b>	<b>193</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>16 021</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	8 288	13	14	-	8 315
		<b>8 288</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>8 315</b>

Spółka udziela finansowania swoim spółkom zależnym w związku z kosztami otwierania nowych placówek handlowych oraz w wypadku istotnych transakcji, jak nabycie nieruchomości, co zostało przedstawione w nocie dotyczącej transakcji z podmiotami powiązаныmi. Wszystkie pożyczki dla spółek zależnych są płatne na żądanie i są oprocentowane na poziomie rynkowym. Faktyczny termin zapłaty będzie zależał od decyzji zarządu Spółki. Analogiczne warunki obowiązują przy pożyczkach otrzymanych od spółek zależnych.

Pożyczka udzielona w 2014 r. dla Faktory Sp. z o.o. (wartość bilansowa na 31.12.2014 r. - 16,7 mln zł) miała oprocentowanie stałe w wysokości 8% p.a. i w związku z tym nie wiązała 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 niezdykontowane 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
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	5 224	1 707	85	-	7 016
				-	-	-
		<b>5 224</b>	<b>1 707</b>	<b>85</b>	-	<b>7 016</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	2 343	78	-	-	2 421
	8,00	1 209	15 855			17 064
		<b>3 551</b>	<b>15 934</b>			<b>19 485</b>

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 30.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 22,5 mln PLN.

### 30.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	22 500	22 500
	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>

### 30.11. Wycena w wartości godziwej

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

#### 30.11.1. 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

## 31. Płatności realizowane na bazie akcji

### 31.1. 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.

## 32. 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.

### 32.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

Dane za rok 2015 i na dzień 31.12.2015 r.

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CHARM LADY	1	-	4	636	1	139	71
COMMON PARTNER	-	-	3	628	-	203	9
COMMON SALE	-	-	-	601	-	-	130
COMMON SERVICE	-	-	2	1 063	-	52	53
COMMON SUPPLY	-	-	2	604	-	77	67
COMMON TRADE	-	-	2	642	-	-	63
ELEGANCE WOMAN	1	-	4	539	1	154	60
FASHION COLLECTION	1	-	1	341	1	-	24
FASHION LINE	1	-	-	379	-	-	30
FASHION MARKET	1	-	6	490	1	-	12
FASHION NEW LOOK	-	-	-	610	-	-	72
FASHION PARTNER	-	-	-	684	-	120	100
FASHION PRIZE	-	-	-	997	-	-	125
FASHION SALE	1	-	7	513	-	296	68
FASHION SYSTEM	-	-	-	693	-	-	83
FASHION TASTE	1	-	5	385	-	237	48
FASHION TREND	1	-	1	699	-	44	95
FASHION WORK	-	-	1	712	-	22	31
FEMME COLLECTION	1	-	3	486	1	89	40
FERMIUM	-	-	-	541	1	167	-
FERMIUM S K A	-	-	7	-	1	33	-
GENTLEWOMAN	1	-	2	577	1	-	75
GLAMUR WOMAN	1	-	2	397	1	-	23
LEANDING LINE	1	-	1	628	-	-	58
MADAM ABSOLUTE	-	-	-	49	6	53	13

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MADAM BENEFIT	-	-	28	1	-	-	1
MADAM BEST	1	-	-	4	1	-	1
MADAM CHIC	1	-	-	4	1	-	1
MADAM COLLECTION	1	-	-	41	1	200	45
MADAM COSTUME	-	-	-	-	-	-	-
MADAM ELEGANT	1	-	-	74	1	-	39
MADAM ELITE	1	-	1	42	1	301	35
MADAM EXCELLENT	-	-	-	1	-	-	1
MADAM EXTREME	-	-	-	19	-	-	24
MADAM FANCY	-	-	-	1	-	-	1
MADAM FASHION	1	-	-	5	1	-	3
MADAM LEADING	-	-	-	1	-	-	1
MADAM MODE	1	2	644	388	1	24 155	197
MADAM NOBLE	-	-	-	1	-	-	1
MADAM PERFECT	1	-	-	6	1	-	3
MADAM POSH	-	-	-	1	-	-	1
MADAM PRIME	1	-	-	130	1	-	42
MADAM PROPER	-	-	-	1	-	-	1
MADAM RICH	1	-	-	46	1	-	54
MADAM SAVOR	-	-	-	1	-	-	1
MADAM SELECTED	-	-	-	1	-	-	1
MADAM STYLE	-	-	-	1	-	-	1
MADAM SUPREME	1	21	-	33	25	-	29
MADAM TENDER	-	-	-	1	-	-	1
MADAM TIPTOP	1	-	1	125	1	151	102
MADAM TRENDY	1	28	3	121	35	593	8
MADAM VOUGE	341	-	-	18	419	-	18
MADAME PRESTIGE	1	-	-	524	1	-	58
MISS ELEGANCE	1	-	6	232	1	191	25
MODE AGENT	1	-	3	387	1	-	34
MODERN CENTRE	2	-	5	315	1	315	18
MODERN COMPANY	1	-	-	8	1	-	1
MODERN CRAFT	2	35	2	205	44	162	4
MODERN DRESS	2	-	-	276	1	20	87
MODERN FASHIONER	2	-	6	161	1	479	70
MODERN FRAME	2	-	1	141	1	401	54
MODERN FRIEND	1	-	15	533	1	511	61
MODERN LADY	1	-	5	352	1	155	37
MODERN LEVEL	2	-	-	189	1	-	39
MODERN LINE	2	102	-	186	1	120	4
MODERN LOOK	2	82	-	375	102	-	54
MODERN MARKETS	2	-	5	111	1	5	91
MODERN MODE	2	-	5	792	1	-	67
MODERN OUTFIT	2	54	-	143	1	67	1

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MODERN PARTNER	1	-	-	2	2	-	-
MODERN PROFIT	-	-	-	-	-	715	-
MODERN SALE	2	-	-	59	1	-	26
MODERN SHAPE	2	-	5	84	1	737	13
MODERN SHOP	2	-	2	340	1	-	22
MODERN SYSTEM	2	-	5	551	1	-	66
MODERN TEAM	2	-	8	510	1	32	7
MODERN TREND	2	27	-	122	1	-	19
MODERN WOMAN	2	-	-	47	1	-	30
MODERN WORK	2	-	3	580	1	-	48
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	-	640	-	-	65
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	-	833	-	-	84
MONNARI TRADE BENEFI	1	-	6	879	-	206	115
MONNARI TRADE BUSINE	1	-	6	668	-	244	78
MONNARI TRADE CAPITA	1	-	-	617	-	-	68
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	-	742	-	-	89
MONNARI TRADE CHALLE	1	-	2	778	-	27	41
MONNARI TRADE COMMON	1	-	1	635	-	32	27
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	-	691	-	-	34
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	2	712	-	94	75
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	1	594	-	24	40
MONNARI TRADE CREW	1	-	1	581	-	-	39
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	3	441	-	304	58
MONNARI TRADE DEVELOOMENT	1	-	2	1 002	-	29	5
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	2	940	-	32	39
MONNARI TRADE FASHION	1	-	3	653	1	-	39
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	3	1 124	-	-	82
MONNARI TRADE INTEREST	1	-	9	646	-	472	76
MONNARI TRADE LOGISTIC	2	-	-	729	1	-	97
MONNARI TRADE LOOK	-	-	-	501	-	-	19
MONNARI TRADE MARKET	1	-	-	613	-	-	67
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	1	721	-	-	93
MONNARI TRADE MODE	-	-	-	341	-	-	36
MONNARI TRADE	1	-	-	489	-	-	57

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
ORDER							
MONNARI TRADE OWNERSHIP	87	-	-	484	-	-	62
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	-	510	-	-	53
MONNARI TRADE PRACTICE	-	-	-	519	-	-	53
MONNARI TRADE PRIZE	-	-	-	495	-	-	55
MONNARI TRADE PRODUCCT	1	-	-	809	-	-	106
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	791	-	-	91
MONNARI TRADE PROSPERITY	1	-	-	650	-	-	71
MONNARI TRADE QUALITY	1	-	2	585	1	79	67
MONNARI TRADE SERVICICE	1	-	1	613	1	44	47
MONNARI TRADE SHAPE	-	-	-	402	-	-	42
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	3	676	-	117	78
MONNARI TRADE SP Z O.O.	2	-	-	342	23	-	-
MONNARI TRADE STYLE	1	-	-	365	1	-	25
MONNART TRADE SUPPLY	1	-	-	721	-	-	92
MONNARI TRADE TEAM	1	-	-	546	-	-	57
MONNARI TRADE TRANSACTION	1	-	-	604	-	-	87
MONNARI TRADE TREASURE	-	-	3	687	-	-	72
MONNARI TRADE VOUGE	1	-	-	860	-	293	22
SERVICE OFFICE	1	2	3 / -172	3 836	1	- 18 000	1 571
	<b>536</b>	<b>353</b>	<b>860 / -172</b>	<b>53 251</b>	<b>705</b>	<b>32 993 / -18 000</b>	<b>6 972</b>

**Dane za rok 2014 i na dzień 31.12.2014 r.**

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CHARM LADY	12	-	22	396	1	135	18
COMMON PARTNER	-	-	-	485	-	23	45
COMMON SALE	-	-	1	556	-	51	112
COMMON SERVICE	-	163	-	814	-	75	34
COMMON SUPPLY	-	-	-	591	-	148	40
COMMON TRADE	-	-	6	616	-	-	76
ELEGANCE WOMAN	2	-	5	495	1	149	48
FASHION COLLECTION	1	-	1	83	1	51	40
FASHION LINE	1	-	-	472	-	-	77

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob. z tytułu pożyczek) (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
FASHION MARKET	1	-	1	63	1	482	57
FASHION NEW LINE	-	-	-	606	-	-	38
FASHION PARTNER	-	169	-	602	118	-	80
FASHION PRIZE	-	-	-	1 008	-	-	108
FASHION SALE	1	-	6	310	-	139	35
FASHION SYSTEM	-	72	-	681	-	-	37
FASHION TASTE	1	-	1	303	-	81	22
FASHION TREND	1	-	2	749	-	42	77
FASHION WORK	6	-	-	515	-	55	44
FEMME COLLECTION	2	-	2	310	1	87	26
GENTLEWOMAN	2	-	1	373	1	-	28
GLAMOUR WOMAN	2	-	-	310	1	-	20
LEADING LINE	1	-	4	529	-	86	42
MADAM_MODE	7	-	1 010	295	7	25 510	139
MADAME PRESTIGE	8	-	1	106	9	-	7
MISS ELEGANCE	-	-	2	107	1	185	34
MODE AGENT	8	-	2	82	1	252	39
MODERN COMPANY	1	-	-	3	1	-	4
MODERN FRIEND	10	-	2	93	11	426	2
MODERN LADY	1	-	1	58	1	151	29
MODERN LINE	-	-	-	-	-	-	1
MODERN LOOK	-	-	-	-	-	-	1
MODERN MODE	8	-	-	33	9	155	19
MODERN SALE	-	-	-	-	-	-	-
MODERN SHOP	-	-	-	-	-	-	-
MODERN SYSTEM	8	-	-	25	10	88	28
MODERN TEAM	8	-	-	28	10	79	34
MODERN TREND	-	-	-	-	-	8	1
MODERN WORK	-	-	-	-	-	-	1
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	-	666	-	-	67
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	-	821	-	-	82
MONNARI TRADE BENEFIT	1	-	1	846	-	200	56
MONNARI TRADE BUSINESS	1	-	10	694	-	238	68
MONNARI TRADE CAPITAL	1	-	1	771	-	-	51
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	1	769	-	-	67
MONNARI TRADE CHALLENGE	1	-	6	740	-	128	34
MONNARI TRADE COMMON	1	-	4	502	-	31	4
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	12	613	-	18	61
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	4	503	-	92	10
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	5	590	-	58	34
MONNARI TRADE CREW	1	-	5	605	-	102	37

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob. z tytułu pożyczek) (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	2	565	-	55	40
MONNARI TRADE DEVELOPMENT	1	-	8	1 073	-	166	112
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	8	913	-	163	5
MONNARI TRADE FASHION	-	-	10	511	-	255	43
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	10	1 068	-	208	63
MONNARI TRADE INTEREST	1	-	12	617	-	263	72
MONNARI TRADE LOOK	2	-	-	658	1	10	87
MONNARI TRADE MARKET	-	-	-	515	-	-	2
MONNARI TRADE MODE	1	-	-	640	-	-	59
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	3	782	-	78	90
MONNARI TRADE MODE	-	-	-	346	-	-	32
MONNARI TRADE ORDER	1	-	-	468	-	-	41
MONNARI TRADE OWNERSHIP	1	-	-	766	-	-	68
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	7	702	-	16	27
MONNARI TRADE PRATICE	-	-	-	549	-	-	55
MONNARI TRADE PRIZE	-	-	-	519	-	-	69
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	795	-	-	96
MONNARI TRADE PRODUCTS	1	-	-	811	-	-	86
MONNARI TRADE PRPERITY	1	-	-	666	-	-	52
MONNARI TRADE QUALITY	-	149	-	583	-	41	19
MONNARI TRADE SERVICE	-	-	-	598	-	43	3
MONNARI TRADE SHAPE	5	-	3	375	-	8	12
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	3	676	-	114	35
MONNARI TRADE SP. Z O.O.	2	-	-	189	1	-	34
MONNARI TRADE STYLE	-	-	-	503	-	-	57
MONNARI TRADE SUPPLY	1	-	-	581	-	-	53
MONNARI TRADE TEAM	1	-	-	392	-	-	51
MONNARI TRADE TRANSACTION	1	-	-	748	-	-	48
MONNARI TRADE TREASURE	1	-	-	863	-	-	49
MONNARI TRADE VOUGE	-	-	10	548	-	-	60



NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw (i)	Nal. / (zob. z tytułu pożyczek) (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
SERVICE OFFICE	-	-	-	4	1	-	5
(zaokrąglenia)	10	1	1	3	6	4	- 3
	<b>141</b>	<b>554</b>	<b>1 196</b>	<b>38 844</b>	<b>194</b>	<b>30 749</b>	<b>3 536</b>

- (i) MONNARI TRADE S.A. osiągała przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej (siedziby) oraz sporadycznie sprzedaży materiałów, towarów i środków trwałych do spółek zależnych
- (ii) Koszty zakupu usług od spółek zależnych dotyczą przede wszystkim usług w zakresie obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży, nadzoru nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi, a także licencji na korzystanie ze znaków towarowych. Ceny w transakcjach z podmiotami zależnymi ustalane są w oparciu o koszty działalności tych spółek plus marża
- (iii) MONNARI TRADE S.A. udziela do spółek zależnych pożyczek służących przede wszystkim finansowaniu otwarć nowych punktów handlowych. Wszystkie pożyczki są płatne na żądanie i nie są zabezpieczone. Oprocentowanie jest ustalane na poziomie rynkowym. W wypadku spółki Madam Mode Sp. z o.o. pożyczka została udzielona w związku z zakupem przez tą spółkę nieruchomości przy ul Rzgowskiej 30 w Łodzi. W trakcie 2015 r. Spółka uzyskała także pożyczkę od podmiotu zależnego Service Office Sp. z o.o., która jest oprocentowana na analogicznych zasadach jak pożyczki udzielane przez Spółkę.

Ponadto w ramach przyznanych linii kredytowych Spółka zleca wystawienie gwarancji bankowych dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne. Wartość tych gwarancji na dzień bilansowy wynosiła 3.779 tys. zł (1.232 tys. zł na 31.12.2014r.).

### 32.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2015	2014
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	180	180
<b>Razem</b>		<b>180</b>	<b>180</b>

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	2015	2013
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16	14
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	16	14
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej.	16	14
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	16	14
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	16	14
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	16	14
<b>Razem</b>		<b>96</b>	<b>84</b>

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, poza wymienionymi poniżej.

Członkowie Rady Nadzorczej, w ramach umów o pracę, działając samodzielnie lub poprzez kontrolowane i współkontrolowane podmioty świadczyli usługi prawne i doradcze o łącznej wartości 500 tys. zł w 2015 r. (563 tys. zł w 2014 r.); stan zobowiązań na koniec 2015 r. z powyższych tytułów wynosił 36 tys. zł (46 tys. zł w 2014 r.)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2015 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 987 000	7 042 000

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.

### 32.3. 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)	
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczka pieniężna (i)	371	893	-	16 693
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	- 1 779	-1 861	-	-1
Zakup materiałów i towarów		-73		11
Koszty usług logistyczno-magazynowych	- 115	-152	-11	-11

- (i) Pożyczka udzielona spółce Faktory Sp. z o.o. 17 kwietnia 2014 r. Pożyczka w kwocie 15,8 mln zł była oprocentowana w wysokość 8% rocznie i została udzielona na okres 1 roku do dnia 16 kwietnia 2015 r. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w terminie wymagalności.

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

**33. 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 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	33 072	38 817
Inne środki pieniężne	664	469
	<u>33 735</u>	<u>39 287</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<u>33 735</u>	<u>39 287</u>

**34. Transakcje niepieniężne**

W dniu 30 czerwca 2015 r. Spółka wniosła znaki towarowe Monnari jako wkład niepieniężny na poczet podniesienia kapitału własnego FERMIUM sp. z o.o. spółka komandytowa-akcyjna (FERMIUM SKA). Znaki towarowe będące przedmiotem aportu nie były wcześniej wykazywane w bilansie Spółki, a zgodnie z wyceną niezależnego rzeczoznawcy ich wartość wynosiła 139 197 000 zł. W zamian za wniesiony aport Spółka objęła 139 197 000 akcji FERMIUM SKA o wartości nominalnej 1 zł każda, i posiada 100% akcji i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W bieżącym okresie nie wystąpiły inne istotne transakcje niepieniężne

**35. 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 31.12.2015 r. wynoszą 5.846 tys. zł. (3.446 tys. zł na 31.12.2014 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2015 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nacie 31.
- (iii) Następujące nieruchomości należące do Spółki 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 BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł.

### 36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w sprawozdaniu za rok 2015

### 37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 20 kwietnia 2016 roku.

#### Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.04.2016 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

#### Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.04.2016 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

#### Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.04.2016 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/