



**monnari**

**Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

## Spis treści

<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (c.d.) .....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>7</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (C.D.) .....</b>	<b>8</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>9</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 .....</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.) .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 .....</b>	<b>12</b>
1. Podstawowe informacje o MONNARI TRADE S.A. ....	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	17
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	17
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	17
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	18
2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	19
2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie .....	19
2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości .....	19
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	19
3.1. Kontynuacja działalności.....	19
3.2. Podstawa sporządzenia .....	20
3.3. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia .....	20
3.4. Ujmowanie przychodów .....	20
3.4.1. Sprzedaż towarów .....	20
3.4.2. Świadczenie usług .....	21
3.4.3. Tantiemy .....	21
3.4.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend .....	21
3.5. Waluty obce .....	21
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	21
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów .....	22
3.8. Podatek .....	22
3.8.1. Podatek bieżący .....	22
3.8.2. Podatek odroczony .....	22
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
3.10. Nieruchomości inwestycyjne .....	23
3.11. Aktywa niematerialne .....	23
3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne.....	23

3.11.2.	Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych .....	23
3.12.	Udziały w jednostkach zależnych .....	23
3.13.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy .....	23
3.14.	Zapasy .....	24
3.15.	Rezerwy.....	24
3.15.1.	Umowy rodzące obciążenia .....	24
3.15.2.	Reklamacje.....	24
3.16.	Instrumenty finansowe .....	24
3.17.	Aktywa finansowe.....	25
3.17.1.	Metoda efektywnej stopy procentowej .....	25
3.17.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) .....	25
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 .....	26
3.17.6.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	26
3.17.7.	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu .....	27
3.18.	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe .....	27
3.18.1.	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe.....	27
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 .....	28
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	28
4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości.....	28
4.1.1.	Ujęcie przychodów.....	28
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.....	29
5.	Przychody .....	29
6.	Segmenty operacyjne .....	29
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody .....	29
6.2.	Przychody z głównych produktów i usług.....	29
6.3.	Informacje o wiodących klientach .....	29
7.	Przychody finansowe .....	30
8.	Koszty finansowe .....	30
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	31
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne .....	31
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	31
9.3.	Pozostałe zyski (starty) z inwestycji .....	32
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 .....	45
21.1.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	45
22.	Kapitał akcyjny .....	46
22.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale .....	47
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 .....	50
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	50
29.	Programy świadczeń emerytalnych .....	50
29.1.	Programy określonych składek .....	50
30.	Instrumenty finansowe .....	51
30.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	51
30.2.	Kategorie instrumentów finansowych .....	51
30.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	52
30.4.	Ryzyko rynkowe .....	52
30.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym .....	52
30.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe .....	52
30.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych .....	53
30.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym .....	53
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 .....	55
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) .....	55
31.	Płatności realizowane na bazie akcji .....	55
31.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje .....	55
32.	Podmioty powiązane .....	55
32.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi .....	55
32.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki .....	64
32.3.	Pozostałe podmioty powiązane .....	64
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	65
34.	Transakcje niepieniężne .....	65
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	66
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	67
37.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	67

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	229 965	211 916
Koszt własny sprzedaży		(105 450)	(96 505)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>124 515</b>	<b>115 411</b>
Koszty sprzedaży		(105 556)	(85 270)
Koszty zarządu		(7 758)	(6 746)
Pozostałe przychody operacyjne	9	975	2 429
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2 036)	(1 109)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>10 140</b>	<b>24 715</b>
Przychody finansowe	7	2 391	2 592
Koszty finansowe	8	(931)	(1 194)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	9		10
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	14 068	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>25 668</b>	<b>26 123</b>
Podatek dochodowy	10	(602)	(4 876)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>25 066</b>	<b>21 247</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>25 066</b>	<b>21 247</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 zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>25 066</b>	<b>21 247</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (c.d.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w gr na jedną akcję)</b>	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		82,5	69,5
Zwykły		82,5	69,5
Rozwodniony			
Z działalności kontynuowanej:		82,5	69,5
Zwykły		82,5	69,5
Rozwodniony		82,5	69,5

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	10 114	12 384
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	15 344
Pozostałe aktywa niematerialne	7	357	384
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	61 059	26 800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	160
		<b>71 530</b>	<b>55 071</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	58 035	50 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	15 767	14 199
Pozostałe aktywa finansowe	18	31 739	32 995
Bieżące aktywa podatkowe	10	901	-
Pozostałe aktywa	19	448	519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	50 558	33 735
		<b>157 448</b>	<b>132 105</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<b>157 448</b>	<b>132 105</b>
		<b>228 978</b>	<b>187 176</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (C.D.)**

	Nota	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	3 056	3 056
Akcje własne		(6 642)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		65 472	50 287
Kapitał rezerwowy	23	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	24	25 066	21 247
		<b>154 277</b>	<b>141 914</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>154 277</b>	<b>141 914</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	442	-
Rezerwy długoterminowe	26	-	-
Pozostałe zobowiązania	27	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	26 535	16 626
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - pożyczki od podmiotów powiązanych		33 000	18 000
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-	844
Rezerwy krótkoterminowe	26	1 808	1 088
Pozostałe zobowiązania	27	12 917	8 704
		<b>74 260</b>	<b>45 261</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>74 260</b>	<b>45 261</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>74 702</b>	<b>45 261</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>228 978</b>	<b>187 176</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 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 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	21 247
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>21 247</b>	<b>21 247</b>
Podział wyniku finansowego				32 189		(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
<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>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 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>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	25 066	25 066
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>25 066</b>	<b>25 066</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-			(6 062)	
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>25 066</b>	<b>154 277</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>25 066</b>	<b>21 247</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		602	4 876
Amortyzacja		2 251	2 114
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(242)	125
Odsetki i udziały w zyskach		(263)	(1 130)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(13 917)	20
Pozostałe korekty działalności operacyjnej		-	-
		<b>13 497</b>	<b>27 253</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 469)	(4 640)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(7 379)	(21 713)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(289)	(338)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		13 971	9 990
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		1 162	771
		<b>18 494</b>	<b>11 323</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(1 745)	(4 903)
		<b>16 749</b>	<b>6 420</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>16 749</b>	<b>6 420</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(175)	(26 170)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	20
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym		(6 393)	(10 378)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne		8 247	8 813
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		251	1 513
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne		(1 499)	(2 723)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych		8	688
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		(2 318)	(11 061)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(1 878)</b>	<b>(23 498)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		(6 642)	-
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych		15 000	25 000
Pożyczki spłacone do spółek zależnych		-	(7 000)
Wypłacona dywidenda		(6 062)	-
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych		(586)	(172)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>1 710</b>	<b>17 828</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		16 581	751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		33 735	33 110
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		242	(125)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>50 558</b>	<b>33 735</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016****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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2015 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

**Zarząd MONNARI TRADE S.A.:**

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

W 2016 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 2016 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 2016 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%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	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)
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%)
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%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	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)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	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. Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółki MODERN PROFIT S.A. nie została rozpoznana wartość firmy, ze względu na fakt, iż wartość godziwa przejętych aktywów netto nie różniła się istotnie od ceny nabycia akcji tej spółki.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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 163 o pow. 31,5 tys. m<sup>2</sup> (31.12.2016 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz jeden przy ulicy handlowej w centrum Warszawy,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

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

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

MONNARI TRADE S.A. koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmocnia 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 25 kwietnia 2017 r. roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (i) **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,
- (ii) **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (iii) Zmiany do **MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (iv) Zmiany do **MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** wraz z **MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- (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 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (ix) **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- (x) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (xi) **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

W odniesieniu do MSSF 16 Leasing Zarząd szacuje, iż krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu umów najmu objętych tym standardem wyniosłaby na dzień bilansowy około 9,5 mln zł. O analogiczną kwotę uległby zwiększeniu aktywa trwałe Spółki. Ostateczne szacunki wpływu na sprawozdanie będą znane przed wejściem standardu do stosowania.

Zdaniem Zarządu Spółki pozostałe 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 2016:

- (i) **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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (ii) **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (iii) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (iv) **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (v) **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- (vi) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- (vii) **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- (viii) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- (ix) 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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2016 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 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).

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) W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2015 r. w ramach rezerw krótkoterminowych wykazane zostały niewypłacone premie prowizyjne dla pracowników w wysokości 605 tys. zł. Począwszy od 2016 r. pozycja ta prezentowana jest w ramach zobowiązań wobec pracowników (pozostałe zobowiązania), a nie rezerw. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

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

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

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

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

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

### 3.9. 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 wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) 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) ujmuje 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 ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

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

### 3.14. 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 ujmuje 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 nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

#### 3.17.3. 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. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe

ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

### 3.17.5. 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 niedziałającym 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 obciążone 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:

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	227 948	209 918
Przychody ze świadczenia usług	1 386	1 324
Przychody ze sprzedaży materiałów	631	674
	<b>229 965</b>	<b>211 916</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 93,1% (87,3% w 2015 r.) ogółu przychodów i 95,7% (92,5% w 2015 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 2 % 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 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	214 102	185 037
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	13 847	24 881
Sprzedaż usług najmu	747	898
Sprzedaż pozostałych usług	639	425
Sprzedaż materiałów	631	674
	-	-
	<b>229 965</b>	<b>211 916</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**

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	185	287
Pozostałe pożyczki i należności	850	1 301
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	12	1 004
<b>Razem</b>	<b>1 046</b>	<b>2 592</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 046	2 592
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	1 046	2 592
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 046</b>	<b>2 592</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	1	
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	1 344	
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>2 391</b>	<b>2 592</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**

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1	11
Odsetki od pożyczek otrzymanych	586	172
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>587</b>	<b>182</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	587	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	344	150

<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>931</b>	<b>1 194</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 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	10	10
	10	10
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe i pozostałe	118	1 773
Zapasy	292	245
	410	2 019
Pozostałe przychody operacyjne:	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	57	131
Uzyskane odszkodowania	126	63
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	383	207
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>975</b>	<b>2 429</b>

### 9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	151	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Należności handlowe i pozostałe		15
Zapasy	1 213	525
	1 213	540
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Darowizny	52	3
Niedobory inwentaryzacyjne	379	300
Koszty likwidacji majątku trwałego	43	40
Utworzenie rezerwy na roszczenia	150	
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	48	226
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 036</b>	<b>1 109</b>

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski ze sprzedaży nieruchomości	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości	-	-
	-	-
Zyski z wyceny nieruchomości	14 068	-
Straty z wyceny nieruchomości	-	-
	<u>14 068</u>	<u>-</u>
	<u>14 068</u>	<u>-</u>

Opis nieruchomości inwestycyjnych będących przedmiotem wyceny przedstawiono w nocie nr 16.

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

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	-	4 711
Dotyczący poprzednich lat	-	-
	<u>-</u>	<u>4 711</u>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	602	166
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik		
	<u>602</u>	<u>166</u>
	<u>602</u>	<u>4 876</u>

Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej

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 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	25 668	26 123
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	4 877	4 963
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(75)	(87)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	36	-
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie, na które nie zostało utworzone aktywo podatkowe w poprzednich latach	(4 223)	-
Pozostałe	<u>(14)</u>	<u>-</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>602</u>	<u>4 876</u>



Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 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>31/12/2016</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	901	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	844

### 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>31/12/2016</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 597	1 016
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(4 056)	(856)
	<u>(459)</u>	<u>160</u>

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

	<u>Stan na</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</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>odroczonego</u>	<u>Różnice</u> <u>przejściowe</u>	<u>Podatek</u> <u>odroczonego</u>	<u>Różnice</u> <u>przejściowe</u>	<u>Podatek</u> <u>odroczonego</u>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
Ujemne różnice kursowe	78	15	60	11	120	23
Odpisy aktualizujące wartość należności	102	19	333	63	497	94
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 255	239	1 395	265	2 316	440
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	1 004	191	1 874	356	2 306	438
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	2 695	512	1 683	320	2 574	489
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 296	246	-	-	11 121	2 113
Pozostałe					185	35
	<u>6 430</u>	<u>1 222</u>	<u>5 346</u>	<u>1 016</u>	<u>19 118</u>	<u>3 633</u>
Odpis aktualizujący						
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<u>1 222</u>		<u>1 016</u>		<u>3 633</u>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	31	6	2 003	381	2 175	413
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	7	1	570	108	527	100
Wycena instrumentów finansowych	227	43	2 143	407	2 529	481
Wycena udziałów objętych za aport					16 148	3 068
Pozostałe					66	13
	<u>265</u>	<u>50</u>	<u>4 716</u>	<u>896</u>	<u>21 446</u>	<u>4 075</u>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<u>0</u>		<u>326</u>		<u>(442)</u>

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

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 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 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 21)	-	172
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>-</u>	<u>172</u>
	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	-	(72)

**13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia**

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	2 146	1 999
Amortyzacja aktywów niematerialnych	106	115
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>2 251</u>	<u>2 114</u>

**13.3 Świadczenia pracownicze**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	964	917
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>964</u>	<u>917</u>

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 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Amortyzacja	2 251	2 114
Zużycie materiałów i energii	4 828	4 537
Usługi obce	100 958	81 366
Podatki i opłaty	1 348	414
Wynagrodzenia	924	818
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40	99
Pozostałe koszty rodzajowe	2 965	2 669

**14. Zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>gr na akcję</b>	<b>gr na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	82,5	69,5
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>82,5</u>	<u>69,5</u>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	82,5	69,5
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>82,5</u>	<u>69,5</u>

**14.1. Podstawowy zysk na akcję**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	25 066	-	21 247
	-		-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	25 066		21 247
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	25 066		21 247
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>'000</b>		<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	30 375		30 563

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych uwzględniona została ilość akcji własnych skupionych przez Monnari Trade S.A. Akcje własne pomniejszają ogólną ilość akcji Spółki.

**14.2. Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>		<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	25 066		21 247
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-		-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	25 066		21 247
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	25 066		21 247

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 31/12/2016</b>		<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>'000</b>		<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	30 375		30 563
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	30 375		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 2016 i 2015

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Wartości bilansowe:</b>	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Grunty własne	-	236
Budynki	3 956	6 427
Maszyny i urządzenia	1 661	1 804
Środki transportu	609	491
Pozostałe	3 634	2 337
Środki trwałe w budowie	254	1 088
	<b>10 114</b>	<b>12 384</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	<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>16 278</b>	<b>6 670</b>	<b>1 620</b>	<b>3 540</b>	<b>1 192</b>	<b>29 536</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>410</b>	<b>147</b>	<b>1 820</b>	<b>1 543</b>	<b>3 920</b>
- zakup	-	-	-	-	-	1 543	1 543
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	410	147	1 820	-	2 377
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>236</b>	<b>2 064</b>	<b>18</b>	-	<b>4</b>	<b>2 377</b>	<b>4 698</b>
- aport	236	1 672	11	-	-	-	1 919
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	2 377	2 377
- nakłady na nieruchomości inwestycyjną	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	392	7	-	4	-	402
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>14 214</b>	<b>7 062</b>	<b>1 767</b>	<b>5 357</b>	<b>358</b>	<b>28 757</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>9 850</b>	<b>4 493</b>	<b>1 129</b>	<b>1 168</b>	-	<b>16 640</b>
<b>Amortyzacja za okres</b>	-	407	535	29	520	-	1 491
- koszty amortyzacji	-	1 052	537	29	527	-	2 146
- zmniejszenie (aport)	-	(293)	(3)	-	-	-	(295)
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(353)	(5)	-	(1)	-	(359)
- koszty amortyzacji	-	-	6	-	(6)	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>9 850</b>	<b>4 493</b>	<b>1 129</b>	<b>1 168</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>374</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>513</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 956</b>	<b>1 661</b>	<b>609</b>	<b>3 634</b>	<b>254</b>	<b>10 114</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)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż)	-	1 069	31	-	2	-	1 102
<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>

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 2016 i 2015 nie przeprowadzono oceny na utratę wartości, gdyż nie było żadnych przesłanek wskazujących na konieczność dokonania takiej oceny.

### 15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Na koniec okresu bilansowego składniki majątku trwałego nie stanowiły zabezpieczenia kredytów. Na koniec 2015 r. grunt oraz budynki o wartości bilansowej wynoszącej ok.1,3 mln PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostkę (patrz Nota 25).

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	15 344
	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 344	4 283
Nabycia	3 184	11 061
Przekazanie aportem	(32 445)	(1 011)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego		1 011
Wywłaszczenie	(151)	
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	14 068	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<b>-</b>	<b>15 344</b>

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki stanowiły jej własnością.

### 16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

W dniu 12 grudnia 2016 r. została założona spółka Miss Domain Sp. z o.o. (dalej Spółka), ze 100% udziałem MONNARI TRADE S.A. w kapitale zakładowym. Cały kapitał zakładowy Spółki został utworzony poprzez wniesienie jako wkładu niepieniężnego, między innymi, nieruchomości inwestycyjnych:

- udziału wynoszącego 70/100 (siedemdziesiąt setnych) części w prawie użytkownika wieczystego działek gruntu w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 293/305, o pow. ok. 10,5 ha oraz w prawie własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste Kw Nr LD1M/00059375/1, Kw Nr LD1M/00294580/0 oraz Kw Nr LD1M/00294578/3 – o wartości rynkowej 28.343 tys. zł

- prawa użytkownika wieczystego działki gruntu położonej w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4, o pow. ok.0,73 ha, dla którego Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr LD1M/00126538/3 – o wartości rynkowej 4.102 tys. zł



Nieruchomość przy ul. Piotrkowskiej 295/305 obejmowała 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 i 2016 r. Spółka prowadziła wstępne prace związane z opracowaniem koncepcji zagospodarowania nieruchomości, uzyskaniem pozwoleń i zgód administracyjnych. W związku z przeniesieniem nieruchomości aportem do spółki zależnej określono wartość rynkową w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Górecką wg stanu na 08.11.2016 r. - podmiot niepowiązany ze Spółką 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 przy zastosowaniu podejścia mieszanego, metodą pozostałościową w związku z tym, iż nieruchomość podlegać ma rozwojowi polegającym w szczególności na budowie, odbudowie, rozbudowie, nadbudowie, przebudowie, modernizacji i adaptacji a także ze względu na brak odpowiedniej liczby transakcji sprzedaży nieruchomości podobnych do nieruchomości szacowanej pozwalającej na zastosowanie podejścia porównawczego do wyceny.

Przy stosowaniu metody pozostałościowej wartość rynkową nieruchomości określa się jako różnicę wartości nieruchomości po zrealizowaniu zakładanego rozwoju i kosztów rynkowych związanych z tym rozwojem, z uwzględnieniem zysku inwestora uzyskiwanego na rynku podobnych inwestycji.

Nieruchomość przy ul. Dąbrowskiego 4 była przedmiotem wyceny przez rzeczoznawcę majątkowego wg stanu na dzień 23.09.2016 r. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki przy ul. Dąbrowskiego 4 w Łodzi na dzień 23.09.2016 r. została obliczona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Górecką - podmiot niepowiązany ze Spółką 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 wiarygodności 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 2016 i 2015 roku kształtują się następująco:

	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305		-	-
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4		-	-
Nieruchomości zabudowana w Żywcu		-	-
	-	-	-
<b>Razem</b>			-

	<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>

Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły w 2016 r ok. 258 tys. zł, a koszty bieżącego utrzymania, w tym podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie - ok. 1.110 tys. zł

### 17. Pozostałe aktywa niematerialne

<b>Wartości bilansowe</b>	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Licencje (oprogramowanie)	342	367
Pozostałe	15	16
	<b>357</b>	<b>384</b>

### ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 272</b>	<b>30</b>	<b>1 302</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>
- zakupu	79	-	79
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 351</b>	<b>30</b>	<b>1 381</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>843</b>	<b>14</b>	<b>857</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>104</b>	<b>2</b>	<b>106</b>
- koszty amortyzacji	104	2	106
	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>947</b>	<b>15</b>	<b>962</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>342</b>	<b>15</b>	<b>357</b>

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

	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<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>

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

Licencje - oprogramowanie

5 do 10 lat

**18. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Obligacje ROY i MOLTON (i)	-	-
	-	-
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (ii)	31 739	32 995
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom powiązanym (iii)	-	-
	31 739	32 995
<b>Razem</b>	<b>31 739</b>	<b>32 995</b>
Aktywa obrotowe	31 739	32 995
Aktywa trwałe	-	-
	31 739	32 995

(i) Obligacje komercyjne wyrażone w PLN 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, zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych, w łącznej cenie nominalnej 9.4 mln zł;

- nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce Molton sp. z o.o. zapadłe z uwagi na ogłoszenie w 2009 r. upadłości dłużnika w łącznej cenie nominalnej 15.1 mln zł; Obligacje w całości objęte były odpisem z tytułu utraty wartości. W 2016 r. Spółka dokonała transakcji zbycia za tych obligacji symboliczną cenę.
- (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

## 19. Pozostałe aktywa

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	448	519
	<hr/>	<hr/>
	448	519
Aktywa obrotowe	448	519
Aktywa trwałe	-	-
	<hr/>	<hr/>
	448	519

## 20. Zapasy

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Materiały	1 762	1 671
Towary	56 273	48 985
	<hr/>	<hr/>
	<b>58 035</b>	<b>50 656</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wykazane zostały w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Koszt własny sprzedaży	105 450	96 505
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(349)	(376)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	1 592	825
<b>Razem</b>	<hr/> <b>106 693</b>	<hr/> <b>96 954</b>

Koszty odpisów aktualizujących zapasy występują w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto. Odwrócenie odpisów wynika z poprawy struktury wiekowej kolekcji znajdujących się na stanie.

Zapas towarów handlowych o wartości 8 mln zł (8 mln zł wg stanu na 31.12.2015 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

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

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	7 756	8 260
Rezerwa na należności zagrożone	(1 244)	(1 244)
	<b>6 512</b>	<b>7 016</b>
Zaliczki na poczet dostaw	4 580	5 908
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	682	863
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	-	-
Inne należności	3 993	413
	<b>15 767</b>	<b>14 199</b>

**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 147 dni. Spółka od nieuregulowanych należności nalicza odsetki w wysokości odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych (9,5% 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 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
do 1 miesiąca	6	1 135
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 616	521
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 067	73
powyżej 6 miesięcy	1 625	1 923
Razem	<b>4 314</b>	<b>3 653</b>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2016 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 244</b>	<b>1 055</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	261
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(72)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 244</b>	<b>1 244</b>

W ocenie Zarządu nie ma ryzyka utraty wartości przeterminowanych należności a poziom odpisów aktualizujących jest adekwatny do uzyskanych zabezpieczeń – kaucji, weksli, etc.

Określając poziom ściągalności 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**

	Stan na 31/12/2016 <u>PLN'000</u>	Stan na 31/12/2015 <u>PLN'000</u>
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	5 078 756 (i)	2003-12-18	2003-12-18
	1 300 000 (i)		
	200 000 (ii)		
	2 000 000	2000-04-25	2000-12-31
	1 421 244	2003-12-18	2003-12-18
	727 273	2005-09-14	2005-01-01
Na okaziciela	120 000	2006-11-07	2006-01-01
	2 500 000	2007-02-02	2006-01-01
	34 000	2009-02-13	2008-01-01
	4 681 816	2010-12-14	2010-01-01
	12 500 000	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**

	<u>Liczba akcji</u> (szt.)	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u> PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	30 563 089	3 056 309
Zmiany	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	30 563 089	3 056 309

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

**23. Kapitał rezerwowy**

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	33 653	33 653
	-	-
	<u>33 653</u>	<u>33 653</u>

**24. Zyski zatrzymane i dywidendy**

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
Zyski zatrzymane	<u>25 066</u>	<u>21 247</u>
	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/2015</u> PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>21 247</b>	<b>32 189</b>
Zysk netto	25 066	21 247
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(15 185)	(32 189)
Wyplata dywidendy	(6 062)	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b><u>25 066</u></b>	<b><u>21 247</u></b>

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd nie będzie proponował wypłaty dywidendy i zaproponuje przekazanie całego zysku netto w wysokości 25 066 tys. zł na kapitał zapasowy.

**25. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty bankowe (i, ii, iii)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Pożyczki od podmiotów zależnych (iv)	33 000	18 000
	<u>33 000</u>	<u>18 000</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	33 000	18 000
Zobowiązania długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>33 000</u>	<u>18 000</u>

**25.1. Podsumowanie umów kredytowych**

- (i) W dniu 7 października b.r. Spółka otrzymała od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do ww. Umowy kredytowej wydłużający czas obowiązywania Umowy do dnia 30.09.2019 r. (raport bieżący nr 79/2016). Zgodnie z ww. Aneksem, Bank podwyższył Pożyczkobiorcy kwotę odnawialnego wielocelowego limitu kredytowego z 25 mln zł do łącznej kwoty 27,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 grudnia 2016 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.999 tys. zł (na 31.12.2015 r: 3.374 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 30 grudnia 2016 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7.273 tys. zł. (na 31.12.2015 r: 3.035 tys. zł).

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Całkowity limit linii wynosi 27 500 tys. zł i jest dostępny do dnia 30.09.2019 r. na następujące produkty:

- limit w rachunku bieżącym - do 20 000 tys. zł
- limit na gwarancje - do 15 000 tys. zł
- limit na akredytywy - do 22 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim:

- hipoteka umowna do kwoty 35 mln zł ustanowiona przez Madam Mode Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MONNARI TRADE S.A.) na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- przystąpienie do długu przez Madam Mode Spółka z o.o.;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

- (ii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponowało globalnym limitem, 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.

Umowa z Bankiem umożliwiała zawieranie nowych transakcji do dnia 29.12.2016 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 25 500 tys. zł na nieruchomości należącej do "FAKTORY DEVELOPMENT" Sp. z o.o. (podmiot 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. 4 335 tys. zł (na 31.12.2015 r: 2 472 tys. zł).

W dniu 14.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. podpisała Umowę z Bankiem, która podniosła globalny limit do wysokości 25.000 tys. zł do dnia 13.03.2020 r. z przeznaczeniem na:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25 000 tys. zł;
- kredyt w rachunku bieżącym w USD do kwoty 5 000 tys. USD;
- gwarancje bankowe do kwoty 15 000 tys. zł;
- akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do "FAKTORY DEVELOPMENT" Sp. z o.o. (podmiot 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, 2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

- (iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie korzystała na dzień 31.12.2016 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki 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)

Umowa z Bankiem umożliwiała zawieranie nowych transakcji do dnia 22.02.2017 r. 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. 724 tys. zł (na 31.12.2015 r: 2.008 tys. zł) a w zakresie gwarancji 705 tys. zł ( na 31.12.2015 r brak wykorzystania).

W dniu 10.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. podpisała aneks z Bankiem, który wydłużył możliwość korzystania z linii w wysokości 13.000 tys. zł do dnia 22.02.2019 r. z przeznaczeniem na:

- gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
- akredytywy do kwoty 13 000 tys. zł.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

MONNARI TRADE S.A. oraz spółki zależne nie korzystały z innych kredytów i pożyczek od podmiotów zewnętrznych. Nie miały też miejsca wypowiedzenia umów dot. kredytów i pożyczek.

#### Pożyczki od podmiotów powiązanych

- (iv) 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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>
Świadczenia pracownicze (i)	1 243	908
Rezerwa na zwroty reklamacyjne (ii)	414	179
Roszczenia sporne (iii)	150	-
	<u>1 808</u>	<u>1 088</u>
Rezerwy krótkoterminowe	1 808	1 088
Rezerwy długoterminowe	-	-
	<u>1 808</u>	<u>1 088</u>

- (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 roszczenia sporne kontrahentów

## 27. Pozostałe zobowiązania

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	7 192	4 826
Z tytułu świadczeń pracowniczych	571	183
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	2 180	2 663
Pozostałe	2 973	1 032
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12 917</u>	<u>8 704</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	12 917	8 704
Zobowiązania długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12 917</u>	<u>8 704</u>

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 535	16 626
	<u>26 535</u>	<u>16 626</u>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 74 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 95 tys. zł (99 tys. zł za rok 2015) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 22 tys. zł (6 tys. zł w roku 2015)

odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2016 (2015). 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 2015 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 2016 i 2015 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> <u>31/12/2016</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne	50 558	33 735
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	47 507	47 194
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
		-
Koszt zamortyzowany - pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	33 000	18 000
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	26 535	16 626

### 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 wzmacniania 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 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	10 206	5 165	8 387	4 912
EUR	92	74	58	351

### 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 2016 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 2016 r. jest analogiczna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	(364)	(51)	(7)	55

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 2,2 mln PLN (2,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	22 847	1 335	2 353	-	26 535
		<b>22 847</b>	<b>1 335</b>	<b>2 353</b>	-	<b>26 535</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	16 422	193	11	-	16 626
		<b>16 422</b>	<b>193</b>	<b>11</b>	-	<b>16 626</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 powiązanymi. 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.

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 2016 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	4 314	1 646	552	-	6 512
		<b>4 314</b>	<b>1 646</b>	<b>552</b>	-	<b>6 512</b>
<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>

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 30.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 20 mln PLN.

### 30.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	20 000	22 500
	<b>20 000</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 2016 i na dzień 31.12.2016 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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CHARM LADY	1	-	3	720	-	70	63
COMMON PARTNER	-	-	1	751	-	-	87
COMMON SALE	-	-	-	676	-	-	135
COMMON SERVICE	-	-	1	1 093	-	-	98
COMMON SUPPLY	-	-	2	644	-	37	53
COMMON TRADE	-	-	-	631	-	-	64
ELEGANCE WOMAN	1	-	4	581	-	65	34
FASHION MARKET	1	-	-	360	-	-	31

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
FASHION COLLECTION	1	-	-	80	-	-	27
FASHION LINE	1	-	-	509	-	-	38
FASHION NEW LOOK	-	-	-	608	-	-	70
FASHION PARTNER	-	-	3	688	-	10	40
FASHION PRIZE	-	-	-	1 076	-	-	204
FASHION SALE	1	-	8	605	-	304	71
FASHION SYSTEM	-	-	-	690	-	-	75
FASHION TASTE	1	-	6	413	-	161	22
FASHION TREND	1	-	1	690	-	-	60
FASHION WORK	-	-	-	765	-	-	11
FEMME COLLECTION	1	-	2	499	-	35	8
FERMIUM S.K.A.	-	-	2	11	-	1	13
FERMIUM SP. Z O.O.	-	-	1	9	-	4	11
GENTLEWOMAN	1	-	-	698	-	-	73
GLAMOUR WOMAN	1	-	-	420	-	-	29
LEADING LINE	1	-	-	637	-	-	72
MADAM ABSOLUTE	1	-	5	438	-	208	6
MADAM ATTRACTION	1	-	-	63	-	-	34
MADAM BENEFIT	1	-	1	8	-	51	1
MADAM BEST	2	-	3	367	-	-	34
MADAM CHARM	1	-	-	5	-	-	1
MADAM CHIC	2	-	4	161	-	531	14
MADAM COLLECTION	1	-	6	597	-	206	70
MADAM COSTUME	1	-	3	127	-	323	32
MADAM ELEGANT	1	-	-	490	-	-	51
MADAM ELITE	1	-	9	644	-	310	72
MADAM ESTEEM	1	-	-	67	-	-	47
MADAM EXCELLENT	1	-	-	127	-	33	6
MADAM EXTREME	1	-	7	344	-	232	51
MADAM FANCY	1	-	-	123	-	70	9
MADAM FASHION	1	-	1	118	-	221	54
MADAM GRACE	1	-	-	87	-	-	48
MADAM JOY	1	-	-	116	-	-	19
MADAM LEADING	1	-	-	205	-	73	34
MADAM MODE	1	-	576	394	-	23 231	342
MADAM NOBLE	3	-	1	371	-	-	34
MADAM PERFECT	1	-	5	384	-	165	46
MADAM POSH	1	-	-	240	-	-	13
MADAM PRIME	1	-	6	405	-	246	73



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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MADAM PROPER	1	-	5	223	1	245	34
MADAM RICH	1	-	4	446	-	234	68
MADAM SAVOR	9	-	1	166	-	63	11
MADAM SELECTED	1	-	-	8	-	-	1
MADAM SPRING	1	-	-	5	-	-	1
MADAM STAR	1	-	-	97	-	-	2
MADAM STYLE	1	-	5	178	-	315	21
MADAM SUMMER	1	-	-	73	-	-	84
MADAM SUPREME	1	-	8	305	-	64	4
MADAM TENDER	1	-	1	268	-	131	45
MADAM TIPTOP	1	-	1	612	-	-	57
MADAM TRENDY	1	-	9	404	-	50	18
MADAM VOGUE	1	-	-	8	-	-	1
MADAM WINTER	-	-	-	3	-	-	1
MADAM WONDER	1	-	-	110	-	-	18
MADAME PRESTIGE	1	-	-	480	-	-	56
MISS BEAUTY	-	-	-	2	-	-	1
MISS CARE	-	-	-	2	-	-	2
MISS CHANCE	-	-	-	-	-	-	-
MISS CLASS	-	-	-	2	-	-	1
MISS COMFORT	-	-	-	2	-	-	1
MISS CONCERN	-	-	-	1	-	-	1
MISS DOMAIN	-	-	-	1	3 402	-	1
MISS EFFORT	-	-	-	1	-	-	1
MISS ELEGANCE	-	-	6	220	-	196	25
MISS ELEMENT	-	-	-	1	-	-	1
MISS EXCLUSIVE	-	-	-	2	-	-	1
MISS FAME	-	-	-	1	-	-	1
MISS FUTURE	-	-	-	1	-	-	1
MISS GLORY	-	-	-	2	-	-	2
MISS LUXURY	-	-	-	5	-	-	5
MISS MAJESTY	-	-	-	-	-	-	-
MISS MOMENT	-	-	-	2	-	-	2
MISS NOBILITY	-	-	-	2	-	-	1
MISS PASSION	-	-	-	2	-	-	2
MISS POPULAR	-	-	-	1	1	-	2
MISS POWER	-	-	-	1	-	-	1
MISS PRETTY	-	-	-	2	-	-	2
MISS PROJECT	-	-	-	1	-	-	1
MISS PROSPECT	-	-	-	1	-	-	1
MISS REGARD	-	-	-	1	-	-	1
MISS REPUTE	-	-	-	1	-	-	1
MISS SMART	-	-	-	1	-	-	1
MISS SPLENDOR	-	-	-	1	1	-	2
MISS TALENT	-	-	-	1	-	-	1
MISS TRENDY	-	-	-	1	1	-	2

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MISS VENTURE	-	-	-	1	-	-	1
MISS WISE	-	-	-	1	-	-	1
MODE AGENT	1	-	-	446	-	-	39
MODERN LADY	1	-	9	562	-	324	64
MODERN MODE	1	-	-	9	-	-	1
MODERN CENTRE	1	-	6	448	-	348	75
MODERN COMPANY	1	-	-	488	-	-	77
MODERN CRAFT	1	-	3	634	-	-	29
MODERN DRESS	1	-	12	1 128	-	413	113
MODERN FASHIONER	1	-	11	660	-	33	21
MODERN FRAME	1	-	5	484	-	160	40
MODERN FRIEND	1	-	-	426	-	-	62
MODERN LEVEL	1	-	4	255	-	124	6
MODERN LINE	1	-	2	536	-	102	67
MODERN LOOK	1	-	-	885	-	-	93
MODERN MARKETS	1	-	-	1 006	-	-	117
MODERN OUTFIT	1	-	9	574	-	396	50
MODERN PARTNER	1	-	-	-	-	-	-
MODERN PROFIT S.A.	2	-	22	4	-	767	8
MODERN SALE	1	-	-	417	-	-	48
MODERN SHAPE	1	-	16	643	-	91	-
MODERN SHOP	1	-	-	532	-	-	-
MODERN SYSTEM	1	-	-	550	-	-	60
MODERN TEAM	1	-	1	601	-	-	10
MODERN WOMAN	1	-	3	419	-	128	63
MODERN WORK	1	-	5	335	-	-	42
MODREN TREND	1	-	-	804	-	-	83
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	-	673	-	-	81
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	-	832	-	-	98
MONNARI TRADE BENEFIT	1	-	1	896	-	-	117
MONNARI TRADE BUSINESS	1	-	3	774	-	98	79
MONNARI TRADE CAPITAL	1	-	-	643	-	-	71
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	4	709	-	214	92
MONNARI TRADE CHALLENGE	1	-	1	818	-	28	68
MONNARI TRADE COMMON	1	-	1	679	-	-	18
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	-	723	-	-	58
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	2	771	-	-	40
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	1	661	-	120	55

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE CREW	1	-	-	641	-	-	87
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	6	724	-	-	56
MONNARI TRADE DEVELOPMENT	1	-	1	1 094	-	-	19
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	1	902	-	-	41
MONNARI TRADE FASHION	1	-	-	697	-	-	46
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	-	1 160	-	-	65
MONNARI TRADE INTEREST	1	-	12	715	-	485	82
MONNARI TRADE LOGISTIC	2	-	-	1 172	-	-	190
MONNARI TRADE LOOK	-	-	-	424	-	-	10
MONNARI TRADE MARKET	1	-	-	632	-	-	75
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	-	692	-	-	110
MONNARI TRADE MODE	-	-	-	381	-	-	41
MONNARI TRADE ORDER	1	-	-	474	-	-	55
MONNARI TRADE OWNERSHIP	87	-	-	1 727	-	-	52
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	-	505	-	-	53
MONNARI TRADE PRACTICE	-	-	-	574	-	-	66
MONNARI TRADE PRIZE	-	-	-	657	-	-	71
MONNARI TRADE PRODUCTS	1	-	-	919	-	-	111
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	855	-	-	98
MONNARI TRADE PROSPERITY	1	-	-	687	-	-	80
MONNARI TRADE QUALITY	1	-	2	595	-	-	19
MONNARI TRADE SERVICE	1	-	1	609	-	22	24
MONNARI TRADE SHAPE	-	-	-	454	-	-	29
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	2	742	-	-	45
MONNARI TRADE SP. Z O.O.	2	-	-	333	-	-	40
MONNARI TRADE STYLE	1	-	-	255	-	-	29
MONNARI TRADE SUPPLY	1	-	-	712	-	-	77
MONNARI TRADE TEAM	-	-	-	711	-	-	83
MONNARI TRADE TRANSACTION	-	-	-	701	-	-	79
MONNARI TRADE TREASURE	-	-	2	676	-	-	96

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE VOGUE	-	-	-	861	-	-	86
SERVICE OFFICE	-	8	(586)	8 817	-	(33 000)	1 546
	<b>233</b>	<b>8</b>	<b>850 / (586)</b>	<b>75 502</b>	<b>3 413</b>	<b>31 739 / (33 000)</b>	<b>8 478</b>

## 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 pozost. (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
MADAM BENEFIT	-	-	28	1	-	-	1
MADAM BEST	1	-	-	4	1	-	1
MADAM CHIC	1	-	-	4	1	-	1
MADAM COLLECTION	1	-	-	41	1	200	45

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
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
MODERN PARTNER	1	-	-	2	2	-	-
MODERN PROFIT	-	-	-	-	-	715	-

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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
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 DEVELOPMENT	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 ORDER	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 pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
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>

- (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 i 2016 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 6.519 tys. zł (3.779 tys. zł na 31.12.2015r.).

### 32.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2016	2015
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	390	180
<b>Razem</b>		<b>390</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	2016	2015
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18	16
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	18	16
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej.	18	16
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	19	16
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	19	16
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	19	16
<b>Razem</b>		<b>111</b>	<b>96</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 525 tys. zł w 2016 r. (500 tys. zł w 2015 r.); stan zobowiązań na koniec 2016 r. z powyższych tytułów wynosił 70 tys. zł (36 tys. zł w 2015 r.)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 911 968	7 911 968

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)	
	2016	2015	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczka pieniężna (i)	-	371	-	-
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	- 1 662	- 1 779	-21	-
Usługi finansowe	- 176	-	-204	
Koszty usług logistyczno-magazynowych	-170	- 115	-34	-11

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 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	48 665	33 072
Inne środki pieniężne	1 893	664
	<u>50 558</u>	<u>33 735</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<u>50 558</u>	<u>33 735</u>

### 34. Transakcje niepieniężne

W dniu 12 grudnia 2016 r. została założona spółka Miss Domain Sp. z o.o. (dalej Spółka), ze 100% udziałem MONNARI TRADE S.A. w kapitale zakładowym. Cały kapitał zakładowy Spółki został utworzony poprzez wniesienie jako wkładu niepieniężnego poniższych nieruchomości, o łącznej wartości rynkowej 34.720.000,00 zł:

- udziału wynoszącego 70/100 (siedemdziesiąt setnych) części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 293/305, o pow. ok. 10,5 ha oraz w prawie własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste Kw Nr LD1M/00059375/1, Kw Nr LD1M/00294580/0 oraz Kw Nr LD1M/00294578/3.
- prawa użytkowania wieczystego działki gruntu położonej w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4, o pow. ok.0,73 ha, dla którego Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr LD1M/00126538/3;
- prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Opojowicach, gmina Czarnożyły, powiat wieluński, województwo łódzkie, o pow. ok.0,47 ha, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Wieluniu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr SR1W/00032225/3.

Emitent objął wszystkie udziały w kapitale zakładowym Miss Domain Sp. z o.o. w ilości 17.921 (siedemnaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden) udziałów, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc zł) każdy udział, i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym w postaci ww. nieruchomości. Udziały zostały objęte powyżej ich wartości nominalnej, w związku z czym nadwyżka w kwocie 16.799.000,00 zł (szesnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) została przelana do kapitału zapasowego.

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 oraz przeciwko poręczycielom wekslowym ROY S.A.

MONNARI TRADE S.A. posiadała 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 były 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 były w 2016 r. czynności na drodze postępowań sądowych i egzekucyjnych przeciwko poręczycielom wekslowym zobowiązań ROY S.A. z tytułu emisji obligacji - zmierzające do egzekucji przysługujących Emitentowi wierzytelności. Ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności i długotrwałość postępowania egzekucyjnego, Spółka nie wykazywała żadnych kwot jako należności warunkowe. Komornik w ramach postępowania egzekucyjnego dokonał sprzedaży całości akcji ROY S.A. będących własnością dłużników. Akcje te były jedynym majątkiem dłużników, po ich sprzedaży komornik umorzył postępowanie egzekucyjne. MONNARI TRADE S.A. kupiła w dniu 1.03. 2017 r. cały pakiet akcji ROY S.A. od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym.

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 wekslowych ROY S.A. pozew o pozbawienie - wydanych przeciwko nim - 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. W dniu 22.04.2016 r. Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej wydał wyrok oddalający powództwo w całości i zasądający koszty postępowania na rzecz MONNARI TRADE S.A. Powodowie wnieśli apelację od tego wyroku. Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 16 grudnia 2016 r. w ww. sprawie oddalił apelację powodów i zasądził na rzecz MONNARI TRADE S.A. koszty postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny, a sprawa zakończona.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MONNARI TRADE S.A., postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej.

- (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 31.12.2016 r. wynoszą 8.039 tys. zł. (5.846 tys. zł na 31.12.2015 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2016 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nocie 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 2016

### 37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

#### Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25.04.2017 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

#### Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25.04.2017 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

#### Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25.04.2017 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/