



monnari

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Spis treści

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (c.d.)	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU (C.D.)	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017
12	12
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	18
2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie	18
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	21
3.1. Kontynuacja działalności.....	21
3.2. Podstawa sporządzenia	21
3.3. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	22
3.4. Ujmowanie przychodów	22
3.4.1. Sprzedaż towarów	22
3.4.2. Świadczenie usług.....	23
3.4.3. Tantiemy	23
3.4.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend	23
3.5. Waluty obce	23
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego	23
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów	23
3.8. Podatek	24
3.8.1. Podatek bieżący	24
3.8.2. Podatek odroczony	24
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
3.10. Nieruchomości inwestycyjne	25
3.11. Aktywa niematerialne	25
3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne.....	25
3.11.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	25
3.12. Udziały w jednostkach zależnych.....	25
3.13. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	25
3.14. Zapasy	26

3.15.	Rezerwy.....	26
3.15.1.	Umowy rodzące obciążenia	26
3.15.2.	Reklamacje.....	27
3.16.	Instrumenty finansowe	27
3.17.	Aktywa finansowe.....	27
3.17.1.	Metoda efektywnej stopy procentowej	27
3.17.2.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	27
3.17.3.	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)	28
3.17.4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS).....	28
3.17.5.	Pożyczki i należności	28
3.17.6.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	28
3.17.7.	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	29
3.18.	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe	30
3.18.1.	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe.....	30
3.18.2.	Instrumenty kapitałowe.....	30
3.18.3.	Zobowiązania finansowe.....	30
3.18.3.1.	Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW	30
3.18.3.2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	30
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości	31
4.1.1.	Ujęcie przychodów.....	31
4.2.	Niepewność szacunków	31
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty	31
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	31
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności	31
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	31
5.	Przychody	31
6.	Segmenty operacyjne	32
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody	32
6.2.	Przychody z głównych produktów i usług	32
6.3.	Informacje o wiodących klientach	32
7.	Przychody finansowe	32
8.	Koszty finansowe	33
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne	33
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	34
9.3.	Pozostałe zyski (starty) z inwestycji	34
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej.....	35
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	35
10.2.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	35
10.3.	Saldo podatku odroczonego	35
10.4.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe	37
11.	Działalność zaniechana	37
12.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	37
13.	Wynik na działalności kontynuowanej	37
14.	Zysk na akcję.....	38
14.1.	Podstawowy zysk na akcję.....	39
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję.....	39
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku	43
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	43
16.	Nieruchomości inwestycyjne	43
16.1.	Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	43
17.	Pozostałe aktywa niematerialne.....	44
18.	Pozostałe aktywa finansowe	46
19.	Pozostałe aktywa	46
20.	Zapasy	46
21.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	47
21.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	47

22.	Kapitał akcyjny	48
22.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale	49
23.	Kapitał rezerwowy	49
24.	Zyski zatrzymane i dywidendy	49
25.	Kredyty i pożyczki otrzymane	50
25.1.	Podsumowanie umów kredytowych.....	50
26.	Rezerwy	52
27.	Pozostałe zobowiązania.....	52
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	52
29.	Programy świadczeń emerytalnych	53
29.1.	Programy określonych składek	53
30.	Instrumenty finansowe.....	53
30.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	53
30.2.	Kategorie instrumentów finansowych.....	53
30.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym.....	54
30.4.	Ryzyko rynkowe	54
30.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym.....	54
30.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe.....	55
30.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych.....	55
30.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	55
30.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego	56
30.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności.....	56
30.10.1.	Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej	56
30.10.2.	Dostępne finansowanie zewnętrzne.....	57
30.11.	Wycena w wartości godziwej.....	57
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).....	57
31.	Płatności realizowane na bazie akcji.....	57
31.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje	57
32.	Podmioty powiązane	57
32.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi	58
32.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki	67
32.3.	Pozostałe podmioty powiązane	67
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	68
34.	Transakcje niepieniężne	68
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	68
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym	68
37.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	69

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	245 572	229 965
Koszt własny sprzedaży		(110 430)	(105 450)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		135 142	124 515
Koszty sprzedaży		(117 455)	(105 556)
Koszty zarządu		(6 261)	(7 758)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 441	975
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2 854)	(2 036)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 013	10 140
Przychody finansowe	7	1 165	2 391
Koszty finansowe	8	(3 270)	(931)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	9		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9		14 068
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 908	25 668
Podatek dochodowy	10	(1 544)	(602)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 365	25 066
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		6 365	25 066
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		6 365	25 066

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (c.d.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję			
(w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		21,5	82,5
Zwykły		21,5	82,5
Rozwodniony			
Z działalności kontynuowanej:		21,5	82,5
Zwykły		21,5	82,5
Rozwodniony		21,5	82,5

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	9 411	10 114
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	7	324	357
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1	61 069	61 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	-
		<u>70 804</u>	<u>71 530</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	44 059	58 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	11 056	15 767
Pozostałe aktywa finansowe	18	49 351	31 739
Bieżące aktywa podatkowe	10	-	901
Pozostałe aktywa	19	400	448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	42 198	50 558
		<u>147 063</u>	<u>157 448</u>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
		<u>147 063</u>	<u>157 448</u>
Aktywa razem		<u>217 868</u>	<u>228 978</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU (C.D.)

	Nota	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	3 056	3 056
Akcje własne		(13 970)	(6 642)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		90 538	65 472
Kapitał rezerwowy	23	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	24	6 365	25 066
		153 313	154 277
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12		-
Razem kapitał własny		153 313	154 277
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	10	1 218	442
Pozostałe zobowiązania	27	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 218	442
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	26 834	26 535
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - pożyczki od podmiotów powiązanych		26 000	33 000
Wycena instrumentów finansowych		137	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	524	-
Rezerwy krótkoterminowe	26	2 145	1 808
Pozostałe zobowiązania	27	7 697	12 917
		63 337	74 260
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		63 337	74 260
Zobowiązania razem		64 555	74 702
Pasywa razem		217 868	228 978

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 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
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	21 247	141 914
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	25 066	25 066
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	25 066	25 066
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	-
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 472	33 653	25 066	154 277
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 472	33 653	25 066	154 277
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	6 365	6 365
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	6 365	6 365
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	25 066	-	(25 066)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(7 329)	-	-	-	-	(7 329)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	3 056	(13 970)	33 672	90 538	33 653	6 365	153 313

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	6 365	25 066
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 544	602
Amortyzacja	2 578	2 251
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 231	(242)
Odsetki i udziały w zyskach	36	(263)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(303)	(13 917)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	137	-
	11 588	13 497
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 613	(2 469)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	13 976	(7 379)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(779)	(289)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 981)	13 971
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 114	1 162
	26 530	18 494
Zapłacony podatek dochodowy	657	(1 745)
	27 188	16 749
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 188	16 749

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(66)	(175)
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(20 444)	(6 393)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	3 773	8 247
Otrzymane odsetki	41	251
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 963)	(1 499)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	50	8
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(716)	(2 318)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	355	
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(18 969)	(1 878)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(7 329)	(6 642)
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	3 000	15 000
Pożyczki spłacone do spółek zależnych	(10 000)	-
Wypłacona dywidenda	-	(6 062)
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(1 018)	(586)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(15 347)	1 710
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 129)	16 581
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	50 558	33 735
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1 231)	242
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	42 198	50 558

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017**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 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2016 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W 2017 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
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W 2017 roku skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie poprzez dokooptowanie Pana Mariana Bermana do składu Rady Nadzorczej w dniu 20.10.2017 r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i pozostaje w składzie zaprezentowanym w tabeli powyżej.

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 2017 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	2016-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-10	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	2016-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2016-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2016-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2017-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2017-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2017-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2017-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2017-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2017-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2017-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2017-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2017-11-30	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	2017-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2017-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2017-12-22	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.

W dniu 1.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. kupiła cały pakiet akcji ROY S.A. w likwidacji od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym. Ponieważ ROY S.A. nie posiada majątku i znajduje się w końcowej fazie likwidacji – Likwidator przygotowuje wniosek o wykreślenie spółki z KRS - podmiot ten nie jest objęty konsolidacją.

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 164 o pow. 33,3 tys. m² (31.12.2017 r.) zlokalizowane w centrach i galeriach handlowych 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 markami.

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

Utworzenie wyżej wymienionych spółek miało na celu wydzielenie z MONNARI TRADE S.A. obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmiany do istniejących standardów, które według stanu na dzień 24 kwietnia 2018 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 2017 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- (iii) **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),
- (iv) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (v) **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- (vi) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- (vii) **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zdaniem Zarządu Spółki wymienione nowe standardy i interpretacje 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 MSR 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 2017:

- (i) **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (ii) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- (iii) **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).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2017 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”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (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 zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- (iii) **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (iv) **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (v) **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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),
- (vi) **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- (vii) **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (viii) **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (ix) **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- (x) **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

MSSF 16 „Leasing”

W momencie początkowego zastosowania standard będzie mieć istotny wpływ na zwiększenie wartości aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nastąpi rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu.

Spółka dokonała wstępnej analizy umów spełniających kryteria leasingu wg definicji zawartej w MSSF 16. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ocenia się, iż część umów najmu lokali handlowych, których stroną jest Spółka, kwalifikuje się do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. W szczególności kwalifikując poszczególne umowy wzięto pod uwagę możliwość zdefiniowania okresu leasingu, w tym dopuszczalne uproszczenia dla leasingów krótkoterminowych oraz możliwość określenia opłat leasingowych w umowach, które nie przewidują opłat minimalnych.

W oparciu o powyższą analizę wg stanu na dzień 31.12.2017 r. Spółka oszacowała wartość prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu na kwotę 3,2 mln zł. Założono krańcową stopę procentową w wysokości 3% p.a.

Spółka planuje zastosować niniejszy standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania, czyli 1 stycznia 2019 r. (paragraf C5 (b) MSSF 16). W efekcie Spółka ujmie łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 r. – w oparciu o stan umów na ten dzień.

Spółka nie zakończyła jeszcze szczegółowej analizy wpływu na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona do dnia sporządzenia sprawozdania rocznego za 2018 r.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”

Standard określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych - zastępuje MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*.

Klasyfikacja, wycena oraz utrata wartości - standard wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami, jak również nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, wymagający bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych.

Rachunkowość zabezpieczeń - standard wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

MSSF 9 określa trzy główne kategorie aktywów finansowych: (i) wyceniane według zamortyzowanego kosztu, (ii) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz (iii) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Standard usuwa zdefiniowane w ramach MSR 39 kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Spółka planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie, bez przekształcania danych porównawczych.

Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki i jej wyników finansowych. Ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej. Aktywa finansowe klasyfikowane obecnie przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, jak do tej pory wyceniane były po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umów handlowych – przede wszystkim sprzedaży hurtowej i najmu nieruchomości - i będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Działalność Spółki odpowiadająca za powstawanie należności handlowych stanowi około 5% całej działalności mierzonej wielkością przychodów i wyniku operacyjnego. W związku z tym Spółka nie przewiduje, aby zastosowanie modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty w odniesieniu do należności handlowych zmieniło, na dzień pierwotnego zastosowania zapisów nowego standardu, wysokość odpisów aktualizujących ich wartość w porównaniu do poziomu wynikającego z dotychczasowej polityki w tym zakresie.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tego tytułu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, więc zmiany w tym zakresie nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Podsumowując, według szacunków Spółki implementacja standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2018 r.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Spółka kończy prace nad analizą wpływu MSSF 15 na dzień pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2018 roku. W pierwszym etapie prac Spółka dokonała analizy różnic pomiędzy MSSF 15 a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania przychodów z umów realizowanych przez Spółki z Grupy. Pozostałe etapy prac to zmiany w polityce rachunkowości oraz opracowanie ewentualnych dodatkowych ujawnień do sprawozdania finansowego.

Spółka osiąga przychody przede wszystkim z transakcji sprzedaży towarów osobom fizycznym w sieci detalicznej (95% całości przychodów) – w tym zakresie nie zidentyfikowano żadnych istotnych różnic do dotychczas stosowanej polityki rozpoznawania przychodów. Przeanalizowano także realizowane w 2017 roku umowy z kontrahentami, biorąc pod uwagę: moment przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonymi w umowie towarami przy sprzedaży hurtowej, a dla umów najmu - identyfikację odrębnych zobowiązań do wykonania świadczeń w celu przypisania ceny transakcyjnej.

W wyniku przeprowadzonej analizy, Spółka nie stwierdziła istnienia różnic pomiędzy MSSF 15 a dotychczas obowiązującymi standardami dotyczącymi przychodów, które mogłyby spowodować istotną zmianę stosowanego sposobu ujmowania przychodów z umów zrealizowanych z klientami.

Według szacunków jednostki, pozostałe wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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 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 kwotę 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 korzysta 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 niedyskontowanych 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, aktywa nie są w tym zakresie rozpoznawane.

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 prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

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

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

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

3.11. Aktywa niematerialne

3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne

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

3.11.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) 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, co zostało przedstawione w nocie 4.2.2.

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 przejęciu 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 wysięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.17.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

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

3.17.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

3.17.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

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

3.17.5. Pożyczki i należności

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

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

3.17.6. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Dla należności z tytułu dostaw i usług, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności obejmują doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności 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 dla sprzedaży w sieci placówek stacjonarnych oraz ogólnego poziomu zwrotów w kanale internetowym, 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

Spółka tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 26) na zwroty reklamacyjne w oparciu o szacunek poziomu tych zwrotów w placówkach stacjonarnych a także na zwroty ze sprzedaży prowadzonej w kanale internetowym. Poziom zwrotów ustalony został 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). Dodatkowo odpis jest modyfikowany o określony procent (66%) stanu zapasów w magazynach zwrotów reklamacyjnych. W wypadku materiałów odpisem w 100% objęte są materiały starsze niż 3 lata; 50% - 2 -letnie, a 25% - starsze niż 1 rok. Zmiany preferencji klientów, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczne przychody ze sprzedaży tych towarów będą różniły się od przyjętych założeń.

4.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzony jest co do zasady na takie należności, których odzyskanie w ocenie zarządu obarczone jest dużym ryzykiem (Nota 21). Niezależnie od tworzonych odpisów zarząd prowadzi działania w celu wyegzekwowania wszystkich należnych Spółce kwot. W rezultacie Spółka może w kolejnych okresach uzyskać wpływy z pozycji, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem. Z drugiej strony sytuacja finansowa dłużników Spółki może ulec zmianie lub mogą zaistnieć takie zdarzenia, które spowodują, iż realizacja sald wykazanych w bilansie będzie utrudniona.

4.2.4. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wykazane w Nocie 38, na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził konieczności dokonywania istotnych zmian w tym zakresie.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	244 252	227 948
Przychody ze świadczenia usług	927	1 386
Przychody ze sprzedaży materiałów	393	631
	245 572	229 965

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 94,9% (93,1% w 2016 r.) ogółu przychodów i 96,7% (95,7% w 2016 r.) wyniku brutto na sprzedaży. Przychody i zyski realizowane z pozostałych źródeł - usługi najmu, sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 10% całości przychodów i zysków Spółki.

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

Decyzje zarządcze podejmowane są w oparciu o dane na bardzo niskim stopniu agregacji - analizy przychodów i marż w szczegółowych przekrojach asortymentowych, kolekcjach czy placówkach handlowych, które nie spełniają definicji segmentów operacyjnych. W związku z powyższym 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 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	232 990	214 102
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	11 262	13 847
Sprzedaż usług najmu	448	747
Sprzedaż pozostałych usług	479	639
Sprzedaż materiałów	393	631
	-	-
	245 572	229 965

6.3. Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	183	185
Pozostałe pożyczki i należności	982	850
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	12
Razem	1 165	1 046

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	1 165	1 046
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	1 165	1 046
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Razem	1 165	1 046
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	1
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	1 344
Razem przychody finansowe	1 165	2 391

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek i należności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 21).

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	1
Odsetki od pożyczek otrzymanych	1 018	586
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 018	587
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 018	587
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	137	-
	137	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 699	-
Pozostałe koszty finansowe	416	344
Koszty finansowe razem	3 270	931

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 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		

Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	4	10
Zyski ze sprzedaży nieruchomości	355	-
	<u>359</u>	<u>10</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe i pozostałe		118
Zapasy	69	292
	<u>69</u>	<u>410</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	82	57
Uzyskane odszkodowania	40	126
Przedawnione karty podarunkowe	143	-
Sprzedaż odpadów, refaktury	382	35
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	367	348
Pozostałe przychody operacyjne razem	<u>1 441</u>	<u>975</u>

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2016 <u>PLN'000</u>
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	151
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Aktywa finansowe	56	-
Należności handlowe i pozostałe	380	-
Zapasy	1 522	1 213
	<u>1 958</u>	<u>1 213</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	32	52
Niedobory inwentaryzacyjne	512	379
Koszty likwidacji majątku trwałego	261	43
Utworzenie rezerwy na roszczenia	-	150
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	91	48
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>2 854</u>	<u>2 036</u>

9.3. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2017 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2016 <u>PLN'000</u>
Zyski z wyceny nieruchomości	-	14 068
Straty z wyceny nieruchomości	-	-
	<u>-</u>	<u>14 068</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**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	768	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
	768	-
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	776	602
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-
	776	602
 Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	 1 544	 602

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 908	25 668
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	1 503	4 877
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-	(75)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	41	36
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie, na które nie zostało utworzone aktywo podatkowe w poprzednich latach		(4 223)
Pozostałe		(14)
 Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	 1 544	 602

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2017 i 2016 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi .

10.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	901
 Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	524	-

10.3. Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 878	3 633
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(4 096)	(4 075)
	(1 218)	(442)

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

	Stan na 01/01/2016 PLN'000	Stan na 01/01/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego	Różnice przejściowe	Podatek odroczonego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Ujemne różnice kursowe	60	11	120	23	1 004	191
Odpisy aktualizujące wartość należności	333	63	497	94	1 313	249
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 395	265	2 316	440	3 769	716
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	1 874	356	2 306	438	2 899	551
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	1 683	320	2 574	489	465	88
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-	11 121	2 113	5 561	1 056
Pozostałe	-	-	185	35	137	26
	5 346	1 016	19 118	3 633	15 147	2 878
Odpis aktualizujący						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		1 016		3 633		2 878

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 003	381	2 175	413	1 883	358
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	570	108	527	100	58	11
Wycena instrumentów finansowych	2 143	407	2 529	481	3 470	659
Wycena udziałów objętych za aport			16 148	3 068	16 148	3 068
Pozostałe			66	13		
	<u>4 716</u>	<u>896</u>	<u>21 446</u>	<u>4 075</u>	<u>25 568</u>	<u>4 858</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		<u>326</u>		<u>(442)</u>		<u>(1 218)</u>

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

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
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

	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 21)	380	-
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	56	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS		-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych		-

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	2 411	2 146
Amortyzacja aktywów niematerialnych	168	106
Razem amortyzacja i umorzenie	2 578	2 251

13.3 Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	798	964
Razem koszty świadczeń pracowniczych	798	964

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	2 578	2 251
Zużycie materiałów i energii	4 489	4 828
Usługi obce	112 939	100 958
Podatki i opłaty	549	1 348
Wynagrodzenia	771	924
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26	40
Pozostałe koszty rodzajowe	2 362	2 965

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	gr na akcję	gr na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	21,5	82,5
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	21,5	82,5
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	21,5	82,5
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	21,5	82,5

14.1. Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	6 365	25 066
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	6 365	25 066
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	6 365	25 066
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	29 634	30 375

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	6 365	25 066
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)		
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	6 365	25 066
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	6 365	25 066
Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:		
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	29 634	30 375
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	29 634	30 375

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	2 961	3 956
Maszyny i urządzenia	1 621	1 661
Środki transportu	808	609
Pozostałe	3 763	3 634
Środki trwałe w budowie	258	254
	9 411	10 114

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	14 214	7 062	1 767	5 357	358	28 757
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	694	294	977	1 969	3 934
- zakup	-	-	-	-	-	1 969	1 969
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	694	294	977	-	1 965
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1 494	309	10	68	2 069	3 950
- aport	-	-	-	-	-	-	-
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	1 965	1 965
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	104	104
- sprzedaż i likwidacja	-	1 494	309	10	68	-	1 881
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	12 720	7 446	2 051	6 266	258	28 741
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	10 257	5 028	1 158	1 688	-	18 131
Amortyzacja za okres	-	(498)	423	85	780	-	791
- koszty amortyzacji	-	800	690	91	830	-	2 411
- zmniejszenie (aport)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(1 298)	(267)	(5)	(49)	-	(1 620)
- koszty amortyzacji	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	9 759	5 451	1 243	2 468	-	18 922
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	374	-	35	104	513
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	(104)	104
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	374	-	35	-	409
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	2 961	1 621	808	3 763	258	9 411

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

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	236	16 278	6 670	1 620	3 540	1 192	29 536
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	410	147	1 820	1 543	3 920
- zakup	-	-	-	-	-	1 543	1 543
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	410	147	1 820	-	2 377
Zmniejszenia (z tytułu)	236	2 064	18	-	4	2 377	4 698
- 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
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	14 214	7 062	1 767	5 357	358	28 757
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	9 850	4 493	1 129	1 168	-	16 640
Amortyzacja za okres	-	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)	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	9 850	4 493	1 129	1 168	-	16 640
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	374	-	35	104	513
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	374	-	35	104	513
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	3 956	1 661	609	3 634	254	10 114

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 2017 i 2016 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.

16. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	15 344
Nabycia	-	3 184
Przekazanie aportem	-	(32 445)
Sprzedaż	(2 000)	-
Rozwiązanie / wykorzystanie odpisu aktualizującego	2 000	-
Wywłaszczenie	-	(151)
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	-	14 068
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki stanowiły jej własność.

16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

2017

Nieruchomość położona w Żywcu była 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 stanowiła zabezpieczenie wiarygodności podmiotu trzeciego. Nieruchomość położona była w mało atrakcyjnej okolicy i pomimo prób jej wynajęcia nie przynosiła dochodów. W związku z powyższym ze względu na istotne ryzyko realizacji zabezpieczenia - wydanie nieruchomości – i brak wpływów z jej innego wykorzystania, nieruchomość wykazywana była w wartości 0. Po nabyciu nie były przeprowadzane wyceny tej nieruchomości. W grudniu 2017 r. Spółka dokonała zbycia tej nieruchomości na rzecz niepowiązanego podmiotu za cenę 355 tys. zł.

2016

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 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 księgę 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 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 – 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 2016 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 - Góreckiej 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 - Góreckiej - 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).

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

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Licencje (oprogramowanie)	311	342
Pozostałe	13	15
	324	357

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD
1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	Oprogramowanie PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	1 351	30	1 381
Zmiana (z tytułu)	135	-	135
- zakupu	135	-	135
- wykorzystania odpisu	(62)	-	(62)
Wartość brutto na koniec okresu	1 424	30	1 454
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	947	15	962
Amortyzacja za okres (z tytułu)	166	2	168
- koszty amortyzacji	166	2	168
	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 113	17	1 130
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	62	-	62
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	(62)	-	(62)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	311	13	324

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

	Oprogramowanie PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	1 272	30	1 302
Zwiększenia (z tytułu)	79	-	79
- zakupu	79	-	79
Wartość brutto na koniec okresu	1 351	30	1 381
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	843	14	857
Amortyzacja za okres (z tytułu)	104	2	106
- koszty amortyzacji	104	2	106
	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	947	15	962
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	62	-	62
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	62	-	62
	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	342	15	357

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

Licencje - oprogramowanie

5 do 10 lat

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (i)	49 231	31 739
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	120	-
	<u>49 351</u>	<u>31 739</u>
Razem	<u>49 351</u>	<u>31 739</u>
Aktywa obrotowe	49 351	31 739
Aktywa trwałe	-	-
	<u>49 351</u>	<u>31 739</u>

- (i) 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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	400	448
	<u>400</u>	<u>448</u>
Aktywa obrotowe	400	448
Aktywa trwałe	-	-
	<u>400</u>	<u>448</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 846	1 762
Towary	42 213	56 273
	<u>44 059</u>	<u>58 035</u>

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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	110 125	105 450
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(151)	(349)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	2 034	1 592
Razem	<u>112 008</u>	<u>106 693</u>

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 31.12.2016 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	7 586	7 756
Rezerwa na należności zagrożone	(1 624)	(1 244)
	5 961	6 512
Zaliczki na poczet dostaw	3 420	4 580
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	646	682
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	-	-
Inne należności	1 030	3 993
	11 056	15 767

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 180 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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
do 1 miesiąca	1 243	6
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	397	1 616
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	557	1 067
powyżej 6 miesięcy	1 252	1 625
Razem	3 449	4 314

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 244	1 244
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	380	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 624	1 244

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

Określając poziom ściągальności 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 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	4 578 756 (i)	2003-12-18	2003-12-18
	500 000 (i)		
	1 500 000		
	2 000 000	2000-04-25	2000-12-31
	1 421 244	2003-12-18	2003-12-18
	727 273	2005-09-14	2005-01-01
	120 000	2006-11-07	2006-01-01
Na okaziciela	2 500 000	2007-02-02	2006-01-01
	34 000	2009-02-13	2008-01-01
	4 681 816	2010-12-14	2010-01-01
	12 500 000	2011-05-13	2010-01-01
Liczba akcji, razem	30 563 089		
Kapitał zakładowy w PLN'000	3 056		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

22.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	<u>Liczba akcji</u> (szt.)	<u>Kapitał podstawowy</u> PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	30 563 089	3 056 309
Zmiany (i)	+/- 500 000	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	30 563 089	3 056 309

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

W dniu 08.08.2017 r. w związku z wnioskiem złożonym przez Akcjonariusza, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd MONNARI TRADE Spółka Akcyjna, postanowił zamienić 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A II emisji o numerach od 00 7 500 001 do 00 8 000 000 włącznie, należących do Pani Anny Banasiak, z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela.

W związku z powyższą konwersją akcji, uległ niewielkiej zmianie udział procentowy poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na dzień 31.12.2017 r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

23. Kapitał rezerwowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</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>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000
Zyski zatrzymane	6 365	25 066
	<u>6 365</u>	<u>25 066</u>
	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Okres zakończony</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 066	21 247
Zysk netto	6 365	25 066
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(25 066)	(15 185)
Wyplata dywidendy	-	(6 062)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 365	25 066

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd nie będzie proponował wypłaty dywidendy i zaproponuje przekazanie całego zysku netto w wysokości 6.365 tys. zł na kapitał zapasowy.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty bankowe (i, ii, iii, iv)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki od podmiotów zależnych (v)	26 000	33 000
	<u>26 000</u>	<u>33 000</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	26 000	33 000
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<u>26 000</u>	<u>33 000</u>

25.1. Podsumowanie umów kredytowych

- (i) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 30.09.2019 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym 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 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.521 tys. zł (na 31.12.2016 r.: 2.999 tys. zł).
- Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 5.466 tys. zł. (na 31.12.2016 r.: 7.273 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 (umowa z dnia 14 marca 2017 r., raport bieżący 19/2017 r.) dysponuje globalnym limitem, w kwocie do 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżące, w formie:
- kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 25 000 tys. zł;
 - kredytu w rachunku bieżącym w USD do kwoty 5 000 tys. USD;
 - linii na gwarancje bankowe do kwoty 15 000 tys. zł;
 - linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.
- Łączna kwota z wyżej wymienionych tytułów nie może przekroczyć kwoty globalnego limitu. Limit został udostępniony Spółce do dnia 13.03.2020 r.
- Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim:
- dwa weksle in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową,
 - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji;

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o., położonej w Łodzi. Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 3.510 tys. zł (na 31.12.2016 r: 4.335 tys. zł) a na akredytywy 32 tys. zł (0 zł na dzień 31.12.2016 r.)
- (iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.12.2017 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł (raport bieżący nr 18/2017 - Aneks z dnia 10.03.2017 r.), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:
- linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
 - linii na akredytywy do kwoty 13 000 tys. zł.
- Aneks przewiduje dostępność powyższych środków do dnia 22.02.2019 r. Zabezpieczeniem spłaty kwot należnych wobec Banku jest:
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
 - hipoteka umowna do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości spółki zależnej Miss Domain sp. z o.o. w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej;
 - zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Spółki do kwoty 8 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, - weksel in blanco.
- Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii wynosiło 3.438 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2016 r: 705 tys. zł). i 3.131 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2016 r: 724 tys. zł).
- (iv) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia maja 2017 zawartej z Bankiem BGŻ BNP Parisbas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł przeznaczonego na:
- kredyt w rachunku bieżącym,
 - akredytywy,
 - gwarancje bankowe.
- Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki. W trakcie 2017 r. Spółka nie wykorzystywała powyższego limitu.

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

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

26. Rezerwy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 537	1 243
Rezerwa na zwroty (ii)	458	414
Roszczenia sporne (iii)	150	150
	2 145	1 808
Rezerwy krótkoterminowe	2 145	1 808
Rezerwy długoterminowe	-	-
	2 145	1 808

- (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 sporządzona została w oparciu o szacunek zarządu dotyczących poziomu zwrotów reklamacyjnych w sieci sklepów stacjonarnych i ogółu zwrotów przy sprzedaży w kanale internetowym. 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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	4 222	7 192
Z tytułu świadczeń pracowniczych	44	571
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	1 076	2 180
Pozostałe	2 355	2 973
	7 697	12 917
Zobowiązania krótkoterminowe	7 697	12 917
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	7 697	12 917

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 834	26 535
	26 834	26 535

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 88 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 26 tys. zł (99 tys. zł za rok 2016) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 15 tys. zł (6 tys. zł w roku 2016) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2017 (2016). 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 2016 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 2017 i 2016 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

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	42 198	50 558
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	60 407	47 507
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-

Zobowiązania finansowe

Koszt zamortyzowany - pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	26 000	33 000
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	26 834	26 535
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	137	

30.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

30.4. Ryzyko rynkowe

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

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

30.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość bilansowa aktywów (należności handlowe, środki pieniężne) oraz zobowiązań pieniężnych (zobowiązania handlowe) jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	6 296	10 206	19 365	8 387
EUR	141	92	364	58

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 2017 r. wartość zobowiązań USD była niższa niż wartość aktywów w tej walucie – w rezultacie 20% wzrost kursu spowodowałby wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2017 r. jest analogiczna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	2 614	(364)	45	(7)

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe w bieżącym okresie uległa zmianie ze względu na zmianę relacji należności do zobowiązań walutowych

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 1,1 mln PLN (2,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 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 niepochodnych 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
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane		15 927	9 592	1 315		26 834
		15 927	9 592	1 315		26 834
Stan na 31 grudnia 2016 r.						
Nieoprocentowane	0,00	22 847	1 335	2 353	-	26 535
		22 847	1 335	2 353	-	26 535

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 notcie dotyczącej transakcji z podmiotami powiązаныmi. Wszystkie pożyczki dla spółek zależnych są płatne na żądanie i są oprocentowane na poziomie rynkowym. Faktyczny termin zapłaty będzie zależał od decyzji zarządu Spółki. Analogiczne warunki obowiązują przy pożyczkach otrzymanych od spółek zależnych.

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 procentow ej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane	0,00	5 190	772	-	-	5 961
		3 449	1 741	772	-	5 961
Stan na 31 grudnia 2016 r.						
Nieoprocentowane	0,00	4 314	1 646	552	-	6 512
		4 314	1 646	552	-	6 512

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 30.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 49 mln PLN.

30.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	49 000	20 000
	<u>49 000</u>	<u>20 000</u>

30.11. Wycena w wartości godziwej

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

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. Program nie był realizowany i wygasł z dniem 23.06.2017 r.

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 2017 i na dzień 31.12.2017 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	2	-	2	798	-	73	85
COMMON PARTNER	1	-	-	801	-	-	90
COMMON SALE	1	-	-	723	-	-	127
COMMON SERVICE	1	-	-	1 102	-	-	119
COMMON SUPPLY	1	-	1	647	-	38	75
COMMON TRADE	1	-	-	628	-	-	70
ELEGANCE WOMAN	2	-	1	739	-	-	77
FASHION MARKET	2	-	-	368	-	-	39
FASHION COLLECTION	1	-	-	339	-	-	40
FASHION LINE	2	-	-	486	-	-	39
FASHION NEW LOOK	1	-	-	658	-	-	71
FASHION PARTNER	1	-	-	554	-	21	39
FASHION PRIZE	1	-	-	1 330	-	-	139
FASHION SALE	1	-	8	623	-	312	67
FASHION SYSTEM	1	-	-	781	-	-	102
FASHION TASTE	1	-	5	448	-	166	54
FASHION TREND	1	-	-	703	-	-	67
FASHION WORK	1	-	-	815	-	-	66
FEMME COLLECTION	2	-	3	639	-	154	79
FERMIUM S.K.A.	-	-	-	2	-	-	-
FERMIUM SP. Z O.O.	-	-	-	2	-	-	-
GENTLEWOMAN	2	-	-	668	-	-	64
GLAMOUR WOMAN	2	-	-	461	-	-	55
LEADING LINE	1	-	-	679	-	-	75
MADAM ABSOLUTE	2	-	6	448	-	214	46
MADAM ATTRACTION	2	-	2	452	-	97	53
MADAM BENEFIT	2	-	1	8	-	53	1
MADAM BEST	3	-	-	634	-	-	64
MADAM CHARM	2	-	-	8	-	-	1
MADAM CHIC	3	-	8	896	1	10	35
MADAM COLLECTION	2	-	6	602	1	212	65
MADAM COSTUME	2	-	10	281	1	333	31
MADAM ELEGANT	2	-	-	492	1	-	55
MADAM ELITE	2	-	9	699	1	319	84
MADAM ESTEEM	2	-	2	501	1	-	53
MADAM EXCELLENT	2	-	-	319	1	-	39
MADAM EXTREME	2	-	7	345	-	238	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)
MADAM FANCY	2	-	2	252	1	73	25
MADAM FASHION	2	-	7	496	1	227	71
MADAM GRACE	2	-	-	489	1	-	62
MADAM JOY	2	-	-	539	1	-	47
MADAM LEADING	2	-	1	497	1	-	31
MADAM MODE	3	-	543	1 153	-	22 273	1 091
MADAM NOBLE	3	-	-	581	1	-	61
MADAM PERFECT	2	-	5	495	1	169	66
MADAM POSH	2	-	-	225	-	-	18
MADAM PRIME	2	-	7	465	1	253	64
MADAM PROPER	2	-	7	311	-	252	29
MADAM RICH	2	-	7	444	1	241	79
MADAM SAVOR	9	-	2	261	1	75	10
MADAM SELECTED	2	-	6	440	1	296	51
MADAM SPRING	2	-	-	8	1	-	1
MADAM STAR	2	-	-	489	1	-	25
MADAM STYLE	2	-	9	292	1	324	34
MADAM SUMMER	2	-	-	285	1	-	12
MADAM SUPREME	2	-	2	272	1	66	28
MADAM TENDER	2	-	4	415	1	135	48
MADAM TIPTOP	2	-	-	430	1	-	54
MADAM TRENDY	2	-	1	442	1	52	35
MADAM VOGUE	2	-	-	8	1	-	1
MADAM WINTER	2	-	-	8	1	-	1
MADAM WONDER	2	-	3	652	1	93	51
MADAME PRESTIGE	2	-	-	586	1	-	62
MISS BEAUTY	2	-	-	8	1	-	1
MISS CARE	2	-	-	9	1	-	1
MISS CHANCE	2	-	-	9	-	-	2
MISS CLASS	2	-	-	8	1	-	1
MISS COMFORT	2	-	4	314	1	-	4
MISS CONCERN	2	-	-	8	1	-	1
MISS DOMAIN	3	-	169	78	111	17 034	32
MISS EFFORT	2	-	-	184	1	-	23
MISS ELEGANCE	1	-	6	217	1	202	25
MISS ELEMENT	3	-	1	22	-	351	17
MISS EXCLUSIVE	2	-	-	95	1	80	29
MISS FAME	2	-	-	8	1	-	1
MISS FUTURE	2	-	-	85	1	30	39
MISS GLORY	2	-	4	145	1	367	46
MISS LUXURY	2	-	-	51	1	-	11
MISS MAJESTY	2	-	-	9	-	-	2
MISS MOMENT	2	-	-	9	1	-	1
MISS NOBILITY	2	-	-	8	1	-	1
MISS PASSION	2	-	3	252	1	200	47
MISS POPULAR	2	-	-	8	1	-	1
MISS POWER	2	-	-	9	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 PRETTY	2	-	-	8	1	-	1
MISS PROJECT	2	-	-	8	1	-	1
MISS PROSPECT	2	-	-	130	1	-	10
MISS REGARD	2	-	2	140	-	2	53
MISS REPUTE	2	-	-	8	1	-	1
MISS SMART	2	-	-	9	1	10	1
MISS SPLENDOR	2	-	4	247	1	229	51
MISS TALENT	2	-	1	58	-	141	34
MISS TRENDY	2	-	2	179	-	2	77
MISS VENTURE	2	-	-	9	1	-	2
MISS WISE	2	-	-	9	1	-	1
MODE AGENT	2	-	-	463	1	-	48
MODERN LADY	3	-	9	570	1	334	60
MODERN MODE	2	-	-	8	1	-	1
MODERN CENTRE	3	-	10	467	1	359	52
MODERN COMPANY	2	-	-	537	-	-	88
MODERN CRAFT	2	-	-	655	1	-	47
MODERN DRESS	2	-	12	1 136	1	425	131
MODERN FASHIONER	2	-	1	976	1	34	71
MODERN FRAME	2	-	5	484	1	164	45
MODERN FRIEND	2	-	-	614	1	-	80
MODERN LEVEL	2	-	4	223	1	127	24
MODERN LINE	2	-	1	739	1	-	47
MODERN LOOK	2	-	-	769	1	-	77
MODERN MARKETS	2	-	-	1 022	1	-	110
MODERN OUTFIT	2	-	12	527	1	416	56
MODERN PARTNER	2	-	-	-	1	-	-
MODERN PROFIT S.A.	4	-	22	18	1	789	3
MODERN SALE	2	-	-	416	-	-	43
MODERN SHAPE	2	-	3	594	1	93	8
MODERN SHOP	2	-	-	530	1	-	-
MODERN SYSTEM	2	-	-	605	1	-	68
MODERN TEAM	2	-	-	651	1	-	26
MODERN WOMAN	2	-	-	372	1	132	38
MODERN WORK	2	-	-	312	-	-	43
MODREN TREND	2	-	4	690	1	-	54
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	-	756	-	-	80
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	2	848	-	187	127
MONNARI TRADE BENEFIT	1	-	-	883	-	-	93
MONNARI TRADE BUSINESS	2	-	2	803	-	30	34
MONNARI TRADE CAPITAL	2	-	-	736	-	-	83
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	3	756	-	20	47

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 CHALLENGE	1	-	-	840	-	-	62
MONNARI TRADE COMMON	1	-	-	815	-	-	70
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	-	740	-	-	56
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	-	887	-	6	75
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	4	790	-	124	84
MONNARI TRADE CREW	1	-	-	688	-	-	71
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	-	839	-	-	88
MONNARI TRADE DEVELOPMENT	1	-	-	1 072	-	-	42
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	-	948	-	-	72
MONNARI TRADE FASHION	2	-	-	581	-	-	40
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	-	811	-	-	33
MONNARI TRADE INTEREST	2	-	12	770	-	497	90
MONNARI TRADE LOGISTIC	2	-	-	1 658	1	-	153
MONNARI TRADE LOOK	1	-	-	367	-	-	25
MONNARI TRADE MARKET	1	-	-	615	-	-	52
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	-	587	-	-	52
MONNARI TRADE MODE	1	-	1	529	-	51	73
MONNARI TRADE ORDER	1	-	-	468	1	-	60
MONNARI TRADE OWNERSHIP	88	-	-	2 169	-	-	95
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	-	533	-	-	64
MONNARI TRADE PRACTICE	1	-	-	733	-	-	115
MONNARI TRADE PRIZE	1	-	-	556	-	-	41
MONNARI TRADE PRODUCTS	1	-	-	1 074	-	-	144
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	865	-	-	106
MONNARI TRADE PROSPERITY	1	-	-	722	-	-	85
MONNARI TRADE QUALITY	2	-	-	651	-	-	50
MONNARI TRADE SERVICE	2	-	1	487	-	23	26
MONNARI TRADE SHAPE	1	-	-	430	-	-	32
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	-	765	-	-	54
MONNARI TRADE SP. Z O.O.	2	-	-	360	1	-	39

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 STYLE	2	-	-	270	-	-	28
MONNARI TRADE SUPPLY	1	-	-	743	-	-	68
MONNARI TRADE TEAM	1	-	-	995	-	-	147
MONNARI TRADE TRANSACTION	1	-	-	677	-	-	60
MONNARI TRADE TREASURE	1	-	-	684	-	-	87
MONNARI TRADE VOGUE	1	-	-	774	-	-	86
SERVICE OFFICE	2	-	(1 018)	9 646	3	(26 000)	1 587
	365	-	982 / (1 018)	88 858	178	49 228 / (26 000)	10 601

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
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

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)
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
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

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 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
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

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 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
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

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 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
MONNARI TRADE VOGUE	-	-	-	861	-	-	86
SERVICE OFFICE	-	8	(586)	8 817	-	(33 000)	1 546
	233	8	850 / (586)	75 502	3 413	31 739 / (33 000)	8 478

- (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 2016 i 2017 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 8.216 tys. zł (6.519 tys. zł na 31.12.2016r.).

32.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2017	2016
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	600	390
Razem		600	390

Całość wynagrodzenia wynika z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Wysokość wynagrodzenia ustalona została przez Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	2017	2016
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18	18
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19	18
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej	3	0
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej	19	18
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	19	19
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	19	19
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	19	19
Razem		114	111

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 452 tys. zł w 2017 r. (525 tys. zł w 2016 r.); stan zobowiązań na koniec 2017 r. z powyższych tytułów wynosił 62 tys. zł (70 tys. zł w 2016 r.)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2017 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)	
	2017	2016	31.12.2017	31.12.2016
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	-786	- 1 662	-41	-21
Usługi finansowe	-160	- 176	-160	-204
Koszty usług logistyczno-magazynowych	-199	-170	-13	-34

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi

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 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	39 476	48 665
Inne środki pieniężne	2 723	1 893
	<u>42 198</u>	<u>50 558</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-
	<u>42 198</u>	<u>50 558</u>

34. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje niepieniężne

35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

(i) Postępowanie sądowe

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się 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 31.12.2017 r. wynoszą 9.470 tys. zł. (8.039 tys. zł na 31.12.2016 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2017 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nacie 31.

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 2017

37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 24 kwietnia 2018 roku.

Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
24.04.2018 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
24.04.2018 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
24.04.2018 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/