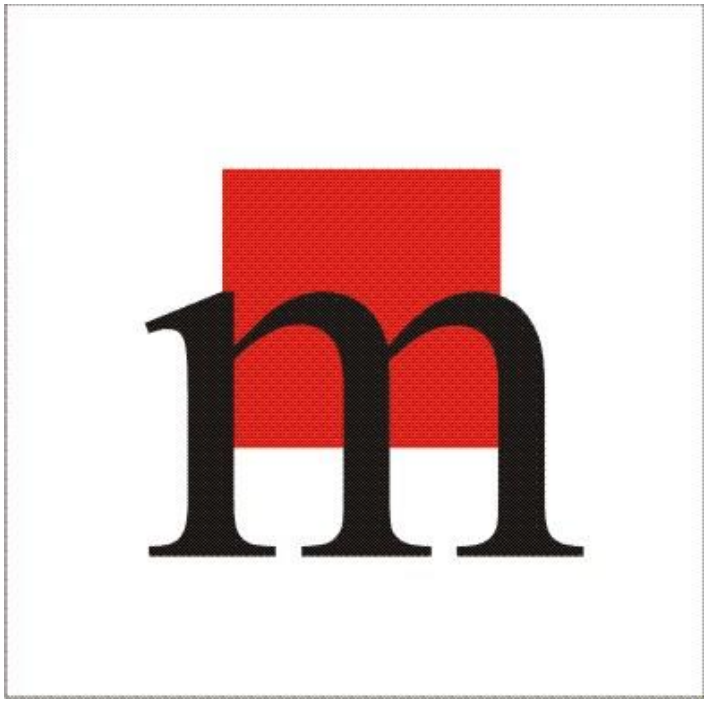

monnari

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 5

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 (C.D.)....6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU 7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU (C.D.)....8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU....9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA] 10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 (C.D.) 11

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 12

1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. 12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 18
2.1. Oświadczenie o zgodności 18
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE 19
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy 19
2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji....20
2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie....21
3. Stosowane zasady rachunkowości....22
3.1. Kontynuacja działalności....22
3.2. Podstawa sporządzenia....22
3.3. Zasady konsolidacji 23
3.4. Wartość firmy 24
3.5. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia 24
3.6. Ujmowanie przychodów 24
3.6.1. Sprzedaż towarów....**Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.6.2. Świadczenie usług ....**Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.6.3. Tantiemy ....**Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.6.4. Przychody z tytułu odsetek i dywidend....**Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.7. Waluty obce 25
3.8. Koszty finansowania zewnętrznego 25
3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów 25
3.10. Podatek 25
3.10.1. Podatek bieżący 25
3.10.2. Podatek odroczony 25
3.11. Rzeczowe aktywa trwałe....26
3.12. Nieruchomości inwestycyjne 26
3.13. Aktywa niematerialne 26
3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne....26
3.13.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych 27
3.14. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy ...27
3.15. Zapasy 27
3.16. Rezerwy....27
3.16.1. Umowy rodzące obciążenia 28
3.16.2. Reklamacje....28

3.17. Instrumenty finansowe 28
3.18. Aktywa finansowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.1. Metoda efektywnej stopy procentowej ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW) ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS) ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.5. Pożyczki i należności ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.6. Utrata wartości aktywów finansowych ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.18.7. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19.1. Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19.2. Instrumenty kapitałowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19.3. Zobowiązania finansowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19.3.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
3.19.3.2. Pozostałe zobowiązania finansowe ..... **Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 28
4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości 29
4.1.1. Ujęcie przychodów 29
4.2. Niepewność szacunków 29
4.2.1. Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne 30
4.2.2. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów 30
4.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności 30
4.2.4. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych 30
5. Przychody 30
6. Segmenty operacyjne 30
6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody 30
6.2. 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 33
9.3. Pozostałe zyski (starty) z inwestycji 34
10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej 34
10.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy 34
10.2. Saldo podatku odroczonego 35
10.3. 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
14.3. Skutki zmiany zasad rachunkowości 40
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. Wartość firmy 45
18. Pozostałe aktywa niematerialne 45
19. Jednostki zależne 46
20. Pozostałe aktywa finansowe 46
21. Pozostałe aktywa 47
22. Zapasy 47
23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności 48
23.1. Należności z tytułu dostaw i usług 48
24. Kapitał akcyjny 49
24.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale 50
25. Kapitał rezerwowy 50

26. Zyski zatrzymane i dywidendy 50
27. Kredyty i pożyczki otrzymane....51
27.1. Podsumowanie umów kredytowych....51
28. Rezerwy....52
29. Pozostałe zobowiązania 52
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 53
31. Programy świadczeń emerytalnych 53
31.1. Programy określonych składek 53
32. Instrumenty finansowe 53
32.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym 53
32.2. Kategorie instrumentów finansowych 54
32.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym 54
32.4. Ryzyko rynkowe 54
32.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym 54
32.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe 55
32.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych 55
32.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym....55
32.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego....56
32.10. Zarządzanie ryzykiem płynności....56
32.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej 56
32.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne....57
32.11. Wycena w wartości godziwej 57
32.11.1. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych) 57
33. Płatności realizowane na bazie akcji 57
33.1. Plan pracowniczych warrantów na akcje 57
34. Podmioty powiązane....57
34.1. Transakcje ze spółkami zależnymi....57
34.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki 58
34.3. Pozostałe podmioty powiązane 58
35. Przejęcie jednostek zależnych....59
35.1. Przejęte jednostki zależne....59
35.2. Przekazane zapłaty....59
35.3. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia 59
35.4. Wartość firmy powstała z przejęcia – ustalona prowizorycznie 60
35.5. Wpływy pieniężne netto z przejęcia 60
36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 60
37. Transakcje niepieniężne....61
38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe 61
39. Zdarzenia po dniu bilansowym 61
40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego....62

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	246 274	247 441
Koszt własny sprzedaży		(101 891)	(110 430)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**144 382**	**137 010**
Koszty sprzedaży		(112 653)	(107 541)
Koszty zarządu		(9 114)	(6 949)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 036	1 636
Pozostałe koszty operacyjne	9	(4 828)	(2 980)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**20 824**	**21 177**
Przychody finansowe	7	790	401
Koszty finansowe	8	(421)	(2 093)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	15 416	7 479
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**36 610**	**26 964**
Podatek dochodowy	10	(19 245)	(5 236)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**17 365**	**21 728**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		**17 365**	**21 728**
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		**-**	**-**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 (C.D.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		**17 365**	**21 728**
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej			
Udziałom niedającym kontroli		**17 365**	21 728
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		**17 365**	**21 728**
Udziałom niedającym kontroli		-	-
Zysk (strata) na akcję			
(w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		59,8	73,3
Rozwodniony		59,8	73,3
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły			
Rozwodniony		59,8	73,3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	38 076	37 006
Nieruchomości inwestycyjne	16	78 847	50 684
Wartość firmy	17	5 778	129
Pozostałe aktywa niematerialne	18	876	340
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20		500
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	3 172	17 692
Pozostałe aktywa	21	15	24
Aktywa trwałe razem		**126 765**	**106 375**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	69 551	44 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	25 014	20 579
Pozostałe aktywa finansowe	20	510	1 019
Bieżące aktywa podatkowe	10	101	43
Pozostałe aktywa	21	689	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	40 270	69 083
		136 135	**135 501**
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Aktywa obrotowe razem		**136 135**	**135 501**
Aktywa razem		**262 899**	**241 876**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU (C.D.)

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		3 056	3 056
Akcje własne		(16 665)	(13 970)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		96 902	90 538
Kapitał rezerwowy		33 653	33 653
Zyski zatrzymane		67 331	56 330
		217 949	**203 278**
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		217 949	203 278
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(1 882)	-
Razem kapitał własny		**216 068**	**203 278**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	10	2 811	1 218
Rezerwy długoterminowe	28		
Zobowiązania długoterminowe razem		**2 811**	**1 218**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	23 677	17 990
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	182	-
Wycena walutowych kontraktów forward			137
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	1 311	758
Rezerwy krótkoterminowe	28	2 286	2 145
Pozostałe zobowiązania	29	16 564	16 348
		44 021	**37 379**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**44 021**	**37 379**
Zobowiązania razem		**46 832**	**38 598**
Pasywa razem		**262 899**	**241 876**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	**3 056**	**- 6 642**	**33 672**	**65 472**	**33 653**	**59 668**	**188 879**	**-**	**188 879**
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	21 728	21 728	-	**21 728**
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21 728**	**21 728**	**-**	**21 728**
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy									
Nabycie akcji własnych	-	-	-	25 066	-	(25 066)	-	-	**-**
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	(7 329)	-	-	-	-	(7 329)	-	**(7 329)**
	3 056	**(13 970)**	**33 672**	**90 537**	**33 653**	**56 330**	**203 278**	**-**	**203 278**
Stan na 1 stycznia 2018 roku	**3 056**	**(13 970)**	**33 672**	**90 538**	**33 653**	**56 330**	**203 278**	**-**	**203 278**
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	17 365	17 365	-	**17 365**
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)						-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	**17 365**	**17 365**	**-**	**17 365**
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	**-**	-	-	6 365	-	(6 365)	-	-	**-**
Nabycie akcji własnych	-	(2 694)	-	-	-	-	(2 694)	-	**(2 694)**
Nabycie udziałów w podmiocie zależnym								(1 882)	**(1 882)**
Stan na 31 grudnia 2018 roku	**3 056**	**(16 665)**	**33 672**	**96 902**	**33 653**	**67 331**	**217 949**	**(1 882)**	**216 068**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA]

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	**17 365**	**21 728**
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	19 245	5 236
Amortyzacja	4 188	4 584
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 011)	1 231
Odsetki i udziały w zyskach	(162)	(17)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(15 277)	(8 056)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	45	137
	24 393	**24 843**
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	933	(530)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(25 001)	13 976
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	137	(1 679)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 104)	(4 917)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	141	1 556
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	**(6 501)**	**33 249**
Zapłacony podatek dochodowy	(2 467)	228
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(8 968)**	**33 477**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 (C.D.)

		Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(56)
Pożyczki wypłacone		(761)	(1 503)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek		1 000	-
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek		123	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne		(6 398)	(5 891)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych		1 631	3 167
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		(14 458)	(13 173)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	355
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		702	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		**(18 161)**	**(17 100)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych		(2 694)	(7 329)
Wypłata dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		**(2 694)**	**(7 329)**
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(29 824)	9 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		69 083	61 266
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1 011	(1 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	36	**40 270**	**69 083**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018

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

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

Adres do korespondencji:
93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

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

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

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zawiera dane od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2017 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.
Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

Mirosław Misztal	Prezes Zarządu

W 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. 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 okresie 2018 roku, skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie. 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 2018 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę 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%)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	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)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-16	139 202	MONNARI TRADE S.A. (0,01%) FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A. (99,99%)
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODREN TREND Sp. z o. o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
88	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z .o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z .o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z .o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	Service Office sp. z o.o. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	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)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)
164	MS Blouse Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
165	MS Clothes Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
166	MS Apparel Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
167	MS Fig Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
168	MS Jacket Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
169	MS Sash Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
170	MS Smock Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
171	MS Trousers Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
172	MS Mantle Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
173	MS Pallium Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
174	MS Skirt Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
175	MS Veil Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
176	MS Suit Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
177	MS Tunic Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
178	MS Wear Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
179	MS Coat Sp. z o.o.	Łódź	2018-08-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
180	MS Vesture Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
181	MS Robe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
182	MS Scarf Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
183	MS Wardrobe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
184	MS Cape Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
185	MS Pelisse Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
186	MS Petticoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
187	MS Attire Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
188	MS Costumes Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
189	MS Gown Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
190	MS Singlet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
191	MS Frocks Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
192	MS Tippet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
193	MS Marine Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
194	MS Waistcoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
195	MS Garments Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-20	5	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 21 grudnia 2018 r. MS Wear sp. z o.o (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.) nabyła 75% udziałów w kapitale spółki Centro 2017 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Centro 2017 sp. z o.o. jest podmiotem dominującym dla grupy spółek celowych, prowadzących sklepy pod marką Femestage Eva Minge, a także właścicielem znaków towarowych Femstage Eva Minge. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces rozliczania powyższej transakcji nie został jeszcze zakończony i połączenie zostało rozliczone prowizorycznie, w kwotach przybliżonych, zgodnie z par 45 MSSF 3 . Szczegóły przedstawiono w nocie 35.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
1	Centro 2017 sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MS Wear Sp. z o.o. (75%)
2	FemeStage Eva Minge sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	601	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
3	Centro Case sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
4	Centro Classic sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
5	Centro Cloud sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
6	Centro Collection sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
7	Centro Commerce sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
8	Centro Company sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
9	Centro Contract sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
10	Centro Moon sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
11	Centro Passion sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
12	Centro Product sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
13	Centro Profit sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
14	Centro Project sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
15	Centro Prosper sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
16	Centro Purse sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
17	Centro Sale sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
18	Centro Shopping sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
19	Centro Simple sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
20	Centro Stamp sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
21	Centro Standard sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
22	Centro Style sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
23	Centro Sun sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
24	Centro Backstage sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
25	Centro Fashion sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
26	Centro Model sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
27	Centro Moda Sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
28	Centro Show sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
29	Centro Look sp. z o.o.	Łódź	2019-03-15	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)

MONNARI TRADE S.A. traktuje spółki zależne jako inwestycję długoterminową.

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 165 o pow. 35,2 tys. m^2 zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz trzy przy ulicach handlowych w centrum Warszawy, Łodzi i Zakopanym,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

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

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

Spółka Dominująca koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmacnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.
Utworzenie wyżej wymienionych spółek miało na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej. W odpowiedzi na istniejące i pojawiające się ryzyka związane z prowadzoną działalnością, takie jak duża konkurencja w segmencie rynku, w którym działa Grupa, rosnące koszty zatrudnienia, utrzymujący się trend spadku cen detalicznych odzieży, zmiany w otoczeniu prawnym oraz na rynku nieruchomości komercyjnych, Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje szereg działań mających na celu dostosowanie sposobu funkcjonowania Grupy do tych okoliczności. Jednym z realizowanych projektów jest wdrażana zmieniona koncepcja funkcjonowania spółek zależnych związanych z procesem sprzedaży i dystrybucji odzieży marki MONNARI zmierzająca do lepszego odzwierciedlenia w ich wynikach finansowych ryzyka i efektów ekonomicznych zadań realizowanych przez te podmioty. Wdrożenie tych rozwiązań, bazujących na modelu franszyzowym, trwa od początku 2019 r.

W dniu 06.11.2018 r. zakończył się proces likwidacji ROY S.A. w likwidacji i spółka została wykreślona z KRS. MONNARI TRADE S.A.. nabyła 100% akcji tej spółki w 2017 r. Podmiot ten nie był objęty konsolidacją.

Madam Benefit Sp. z o.o. (spółka w 100 % zależna od MONNARI TRADE S.A.) jest od 14 lutego 2019 r. mniejszościowym udziałowcem (31,1 % w akcjach/głosów) spółki ARELAN S.A. z siedzibą w Łodzi.
Przedmiotem działalności ARELAN S.A. jest produkcja przędzy oraz sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych. Współpraca ww. firmy z producentami MONNARI TRADE S.A. powinna przynieść obu podmiotom wymierne korzyści.

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.

Z uwagi na niezgodne z prawem wykreślenie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie postanowieniem z dnia 27 kwietnia 2012 r. "Molton" spółka z o.o. z siedzibą w Brwinowie z Krajowego Rejestru Sądowego, z inicjatywy Monnari Trade S.A. (właściciela 51% udziałów) został złożona apelacja od powyższego postanowienia Sądu. Postanowieniem Sądu Najwyższego z dnia 30 czerwca 2017 r. oraz postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 28 września 2018 r., "Molton" spółka z o.o. w Brwinowie została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym pod tym samym numerem KRS i może występować w obrocie prawnym, nabywać prawa i zaciągać zobowiązania. Wartość bilansowa udziałów w księgach Monnari Trade S.A. wynosi 0, a sama spółka wymaga prawnej organizacji i nie podjęła jeszcze działalności, z tych powodów nie została uwzględniona w konsolidacji.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli, czyli od daty ich zarejestrowania w KRS.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmiany do istniejących standardów, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2019 r. roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
(ii) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)" – dokonane zmiany
(iii) 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),
(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 MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych", wydane 22 października 2018 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
(vi) Zmiany do MSR 1 I MSR 8 dotyczące określenia materialności i istotności, wydane 31 października 2018 r., (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. 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.

2.3. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w Spółce w roku 2018:

(i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15" - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
(ii) 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),
(iii) Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji" – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
(iv) Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" - zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe" - 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),
(v) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)" - dokonane zmiany
(vi) 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 1 i MSR

28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

(vii) Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne" – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

(viii) Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe" (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

(ix) 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).

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami"

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 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.

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 ustalanej 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 wpłynie na sprawozdanie finansowe na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. 1 stycznia 2019 r.

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2018 rok. Za wyjątkiem powyższych standardów zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

(i) **MSSF 16 „Leasing" – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),**

(ii) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

(iii) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie),

(iv) 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).

(v) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczona do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

(vi) 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 r. 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.

Grupa dokonała analizy umów spełniających kryteria leasingu wg definicji zawartej w MSSF 16. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ocenia się, iż część umów najmu lokali handlowych, których stroną jest Spółka i jej podmioty zależne, 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 31.12.2018 r. Spółka oszacowała wartość prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu na kwotę 36.661 tys. zł. (wartość bez dyskonta 37 737 tys. zł) Założono krańcową stopę procentową w wysokości 3% p.a. dla umów określających płatności w zł, oraz 1.1% p.a. dla umów określających płatności poprzez odniesienie do kursu EURPLN.

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. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostanie ustalona w oparciu o paragraf C8 (b) tiret (ii) MSSF 16

Wprowadzenie standardu spowoduje w zakresie bilansu – wzrost aktywów trwałych oraz zobowiązań długoterminowych; w rachunku zysków i strat – spadek kosztu usług obcych (czynszów), wzrost kosztów amortyzacji, wzrost EBITDA oraz wyniku na działalności operacyjnej, wzrost kosztów finansowych. Wynik netto nie powinien ulec istotnej zmianie. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wzrosną przepływy operacyjne netto, a zmniejszą się przepływy finansowe netto.

Według szacunków Grupy, wymieniony standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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: danym wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Wartość firmy

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

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

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

3.5. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

3.6. Ujmowanie przychodów

MSSF 15 stosowany jest od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej. Przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami i usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Towary lub usługi, które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są co do zasady alokowane w poszczególnych elementach pakietu.
Główne kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

Sprzedaż detaliczna w salonach i w kanale internetowym
Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia — sprzedaż towaru zatem wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe z tytułu takich umów nie jest istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.
W przypadku wydania kart podarunkowych przychód z tego tytułu rozpoznawany jest w chwili realizacji karty lub w chwili wyga-śnięcia terminu ważności, na który wydano kartę.
Na dzień bilansowy szacowana jest rezerwa na potencjalne zwroty wynikające z wad sprzedawanych towarów.
Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.
W wypadku sprzedaży w kanale internetowym udzielane jest klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 21 dni od dnia zakupu. W związku z tym Grupa ujmuje zobowiązanie z tego tytułu na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę przychodów.

Sprzedaż hurtowa
Grupa nie ponosi kosztów pozyskania umów przy zawieraniu umów sprzedaży hurtowej. W przypadku sprzedaży hurtowej odbiorcom nie przysługuje prawo zwrotu towaru ani tez nie przyznawane są inne dodatkowe rabaty.

3.7. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty ustalanym przez NBP obowiązującym na dzień transakcji. Dla operacji przeprowadzanych na rachunkach bankowych i w kasach spółek wyrażonych w walutach obcych:
- stosuje się kurs kupna banku, z którego korzysta spólka dla przychodu (wpływu) walut,
- stosuje się zasadę wyceny „FIFO" dla rozchodu walut z rachunku.
Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

3.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.
Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

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

3.10. Podatek

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

3.10.1. Podatek bieżący

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

3.10.2. Podatek odroczony

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

początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.
Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.
Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, 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.

3.11. 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).

3.12. Nieruchomości inwestycyjne

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

3.13. Aktywa niematerialne

3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na

koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.13.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.
W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.
Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.
Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.
Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.15. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane 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..

3.16. Rezerwy

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).
Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.16.1. Umowy rodzące obciążenia

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

3.16.2. Reklamacje

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

3.17. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji. Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły.

Zobowiązanie finansowe wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Klasyfikacja i wycena Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania finansowe zgodnie z MSSF 9 wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Klasyfikacja aktywów finansowych

− wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

− wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

− wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych. Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

− Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

− Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

− Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

− Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem klasyfikowane są:

− Należności handlowe,

− Pożyczki udzielone,

− Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

− Składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz

− Warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Utrata wartości instrumentów finansowych

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, stosowane jest uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Pochodne Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności w oparciu o wyceny sporządzane przez podmioty finansowe.

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 reklamacyjne

Spółka tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 28) 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 22). 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 tytuł utraty wartości należności tworzony jest co do zasady na takie należności, których odzyskanie w ocenie zarządu obarczone jest dużym ryzykiem (Nota 23). Niezależnie od tworzonych odpisów zarząd prowadzi działania w celu wyegzekwowania wszystkich należnych Spółce kwot. W rezultacie Spółka może w kolejnych okresach uzyskać wpływy z pozycji, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem. Z drugiej strony sytuacja finansowa dłużników Spółki może ulec zmianie lub mogą zaistnieć takie zdarzenia, które spowodują, iż realizacja sald wykazanych w bilansie będzie utrudniona.

4.2.4. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	234 867	232 990
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	6 531	11 262
Sprzedaż usług najmu	2 094	2 314
Sprzedaż pozostałych usług	1 780	482
Sprzedaż materiałów	1 002	393
	246 274	**247 441**

6. Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy), który uznano za podstawowy – sprzedaż odzieży i akcesoriów odzieżowych - z którego osiągane są przychody.

Uwzględniając rosnącą wartość i wycenę nieruchomości inwestycyjnych, znajdujących się w posiadaniu spółek Grupy – począwszy od niniejszego sprawozdania finansowego postanowiono zaprezentować oddzielnie informacje dotyczące działalności w obszarze nieruchomości inwestycyjnych jako segment Nieruchomości Inwestycyjne. Do tego segmentu zaliczone została spółka zależna Modern Profit S.A. będąca właścicielem nieruchomości inwestycyjnych oraz w zakresie transakcji do końca grudnia 2018 r. - Miss Domain sp. z o.o

Grupa działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Kluczowe decyzje zarządcze podejmowane są w oparciu o analizy wyników w szczegółowych przekrojach asortymentowych oraz placówek handlowych, które nie spełniają definicji segmentów operacyjnych.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2018	**Okres zakończony 31/12/2017**	**Okres zakończony 31/12/2018**	**Okres zakończony 31/12/2017**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	246 028	247 168	33 332	30 607
Nieruchomości inwestycyjne	246	273	13 814	6 342
Razem z działalności kontynuowanej	246 274	247 441	47 146	36 949
Koszty zarządu			(9 114)	(6 949)
Pozostałe przychody operacyjne			3 036	1 636
Pozostałe koszty operacyjne			(4 828)	(2 980)
Przychody finansowe			790	401
Koszty finansowe			(421)	(2 093)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			**36 610**	**26 965**

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2018	**Stan na 31/12/2017**
	PLN'000	**PLN'000**
Aktywa segmentów		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	177 426	181 550
Nieruchomości inwestycyjne	85 474	60 326
Razem aktywa segmentów	**262 899**	**241 876**
Zobowiązania segmentów		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	39 823	36 712
Nieruchomości inwestycyjne	7 009	1 886
Razem zobowiązania	**46 832**	**38 598**

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	4 188	4 584	(7 774)	(3 760)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	28 164	18 239
Razem działalność kontynuowana	4 188	4 584	20 390	14 479

6.2. Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	493	383
Pozostałe pożyczki i należności	0	17
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	155	
Razem	647	400

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	647	400
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych	647	400
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych		
Razem	**647**	**400**
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	137	1
Pozostałe	5	
Przychody finansowe razem	**790**	**401**

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

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	137
	137	**137**
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	195	1 699
Pozostałe koszty finansowe	226	257
Koszty finansowe razem	**421**	**2 093**

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 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	227	403
Zyski ze sprzedaży nieruchomości		355
	227	758
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	9	-
Zapasy	990	69
	999	69
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	209	82
Przedawnione karty podarunkowe	220	143
Sprzedaż odpadów, refaktury	112	153
Uzyskane odszkodowania	42	40
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	1 226	392
Pozostałe przychody operacyjne razem	**3 036**	**1 636**

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze zbycia majątku trwałego		

Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe i pozostałe	832	380
Zapasy	2 424	1 522
	3 256	1 902
Pozostałe koszty operacyjne:		
Dotacje	2	32
Niedobory inwentaryzacyjne	440	512
Koszty likwidacji majątku trwałego	360	377
Utworzenie rezerwy na roszczenia	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	770	157
Pozostałe koszty operacyjne razem	**4 828**	**2 980**

9.3. Pozostałe zyski (starty) z inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski z wyceny nieruchomości	15 416	7 479
Straty z wyceny nieruchomości	-	-
	15 416	7 479

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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	3 131	1 291
Dotyczący poprzednich lat	-	
	3 131	**1 291**
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	5 945	3 944
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych (i)	7 013	
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego) (ii)	3 156	
	16 113	**3 944**
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	**19 245**	**5 236**

W zakresie podatku dochodowego, spółki GK podlegają 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. Część spółek zależnych spełniała kryteria opodatkowania niższą 15% stawką podatku dochodowego w 2018 r. W 2019 r. spółki spełniające określone kryteria 'małych podatników' określone w przepisach podatkowych, będą opodatkowane wg stawki 9%.

(i) W związku z obniżką stawki podatku dochodowego do 9% oraz w związku ze zmianą sposobu ustalania przychodów pomiędzy spółkami grupy zajmującymi się sprzedażą detaliczną konieczne było zmniejszenie

aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzonego od różnic przejściowych związanych ze znakiem towarowym

(ii) W związku z niepewnością, co do stosowania przepisów prawa podatkowego, zmieniającym się orzecznictwem w tym zakresie podjęta została decyzja o objęciu aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzonego od różnic przejściowych związanych ze znakiem towarowym odpisem w wysokości 50% jego wartości.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	36 610	26 964
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017: 19%)	6 956	5 123
Efekt podatkowy przychodów i kosztów niebędących przychodami lub kosztami według przepisów podatkowych	2 058	113
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych (i)	7 013	
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego) (ii)	3 156	
Wpływ 15% stawki podatkowej w jednostkach zależnych	(102)	
Pozostałe	165	
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	**19 245**	**5 236**

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na rok 2018 wynosi 19%, za wyjątkiem wyniku spółek zależnych spełniających definicję 'małego podatnika', dla których zastosowano stawkę 15%, oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego ze znakiem towarowym, dla którego zastosowano stawkę 9% (2017 - 19%)

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	101	43
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 311	758

10.2. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 172	17 692
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(2 811)	(1 218)
	361	**16 474**

Tabela poniżej prezentuje stan ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz odpowiadający im podatek odroczony na poszczególne dni bilansowe. Różnice pomiędzy danymi w tabeli a wartościami w bilansie wynikają z prezentacji korekt konsolidacyjnych. Wszystkie zmiany podatku odroczonego podlegają ujęciu w ramach rachunku zysków i strat.

	Stan na 01/01/2017	**Stan na 01/01/2017**	**Stan na 31/12/2017**	**Stan na 31/12/2017**	**Stan na 31/12/2018**	**Stan na 31/12/2018**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
	Różnice przejściowe	**Podatek odroczony**	**Różnice przejściowe**	**Podatek odroczony**	**Różnice przejściowe**	**Podatek odroczony**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Ujemne różnice kursowe	120	23	1 004	191	42	8
Odpisy aktualizujące wartość należności	497	94	1 313	249	1 259	239
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 316	440	3 769	716	4 222	802
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	2 306	438	2 899	551	3 724	708
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	2 574	489	465	88	-	-
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	3 785	719	3 980	756	3 953	751
Ujemne różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi (i)	95 322	18 111	82 724	15 716	70 127	6 311
Wycena instrumentów finansowych	-	-	137	26	-	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 275	3 662	15 982	3 037	12 626	2 399
Pozostałe	185	35	-	-	268	51
	126 379	24 012	112 272	21 332	96 221	11 269
Odpis aktualizujący						-3 156
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		**24 012**		**21 332**		**8 114**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 175	413	1 883	358	1 350	256
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	527	100	58	11	50	9
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	16 148	3 068	23 627	4 489	39 044	7 418
Karty podarunkowe	-	-	-	-	363	69
Wycena instrumentów finansowych	66	13			-	-
	18 917	3 594	25 568	4 858	40 807	7 753
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		**20 418**		**16 474**		**361**
Zmiana stanu podatku odroczonego		(2 258)		3 944		16 113
- rozpoznana w rachunku zysków i strat		(2 258)		3 944		16 113
- wynikająca z podatku odroczonego przejętego wraz z nabytą spółką zależną		-		-		-

(i) Wg stawki 9% w 2018 r. (19% w 2016 i 2017)

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	1 094	1 462
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi	4 945	4 945
	6 039	6 408

11. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Nie wystąpiły

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	17 365	21 728
Udziałowcom niedającym kontroli		
Razem	17 365	21 728

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

13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności handlowe (patrz Nota 23)	832	380
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	-	56
	832	436
	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	-

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	4 069	4 416
Amortyzacja aktywów niematerialnych	119	168
Razem amortyzacja i umorzenie	4 188	4 584

13.3 Świadczenia pracownicze

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	44 350	44 650
Razem koszty świadczeń pracowniczych	44 350	44 650

13.4 Struktura rodzajowa kosztów

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	4 188	4 584
Zużycie materiałów i energii	4 686	4 806
Usługi obce	61 378	56 334
Podatki i opłaty	1 690	1 580
Wynagrodzenia	37 021	37 529
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 329	7 122
Pozostałe koszty rodzajowe	4 189	2 536

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	gr na akcję	gr na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	59,8	73,3
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	59,8	73,3
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	59,8	73,3
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	59,8	73,3

14.1. Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 365	21 728
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	17 365	21 728
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	17 365	21 728

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	29 016	29 634

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 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 365	21 728
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	17 365	21 728
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	17 365	21 728

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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	29 016	29 634
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	29 016	29 634

14.3. Skutki zmiany zasad rachunkowości

Zmiany w zasadach rachunkowości jednostki w bieżącym roku obrotowym opisano szczegółowo w Nocie 2.6. Zmiany te nie wpłynęły na wysokość zysku na akcje za rok 2017 i 2018 w sposób istotny

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	**Stan na 31/12/2018**	**Stan na 31/12/2017**
	PLN'000	**PLN'000**
Grunty własne	595	595
Budynki	29 426	29 619
Maszyny i urządzenia	1 567	1 617
Środki transportu	827	808
Pozostałe	3 949	3 763
Środki trwałe w budowie	1 712	605
	38 076	**37 006**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	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	**595**	**49 046**	**7 104**	**1 767**	**5 358**	**644**	**64 515**
Zwiększenia (z tytułu)	**-**	**3 157**	**647**	**175**	**1 226**	**5 451**	**10 656**
- zakup	-	143	1	-	-	5 380	5 525
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	793	646	175	1 226	-	2 839
- rozliczenia nabycia spółek zależnych		2 221	-	-	-	71	2 292
Zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**3 105**	**2 150**	**41**	**86**	**4 343**	**9 725**
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	2 839	2 839
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	3 105	2 150	41	86	1 504	6 886
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**595**	**48 414**	**5 973**	**2 185**	**7 408**	**1 712**	**66 287**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**-**	**18 743**	**5 485**	**1 243**	**2 470**	**-**	**27 941**
Amortyzacja za okres	-	245	- 1 079	115	989	-	270
- koszty amortyzacji	-	2 234	658	145	1 032	-	4 069
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)		(2 531)	(1 738)	(31)	(42)	-	(4 342)
- zmniejszenia (inne)	-						
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**-**	**18 988**	**4 406**	**1 358**	**3 459**	**-**	**28 211**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**-**	**-**	- 374	-	- 35	-	- 409
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	- 374	-	- 35	-	- 409
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**	**- -**	**- -**	**- -**	**- -**	**-**
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**595**	**29 426**	**1 567**	**827**	**3 949**	**1 712**	**38 076**

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	**595**	**49 046**	**7 104**	**1 767**	**5 358**	**644**	**64 515**
Zwiększenia (z tytułu)	**-**	**1 174**	**681**	**294**	**977**	**5 092**	**8 218**
- zakup	-	-	-	-	-	5 092	5 092
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	1 174	681	294	977	-	3 127
Zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**1 859**	**309**	**10**	**68**	**5 131**	**7 377**
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	3 127	3 127
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	104	104
- sprzedaż i likwidacja	-	1 859	309	10	68	1 900	4 146
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**595**	**48 362**	**7 476**	**2 051**	**6 268**	**605**	**65 356**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**-**	**17 587**	**5 062**	**1 158**	**1 690**	**-**	**25 496**
Amortyzacja za okres	-	1 156	423	85	780	-	2 445
- koszty amortyzacji	-	2 802	690	91	830	-	4 412
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)							
- zmniejszenia (inne)	-	(98)	-	-	-	-	(98)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**-**	**18 743**	**5 485**	**1 243**	**2 470**	**-**	**27 941**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**-**	**-**	**374**	**-**	**35**	**104**	**513**
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- *zmniejszenie (rozwiązanie)*	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	(104)	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**	**374**	**-**	**35**	**-**	**409**
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**595**	**29 619**	**1 617**	**808**	**3 763**	**605**	**37 006**

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 2018 i 2017 nie przeprowadzono oceny na utratę wartości, gdyż nie było żadnych przesłanek wskazujących na konieczność dokonania takiej oceny. Rozwiązanie odpisów, które miało miejsce w 2017 r. związane było ze zbyciem lub likwidacją aktywów objętych odpisem.
Rozwiązanie odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt oraz budynki o wartości bilansowej wynoszącej ok.22,5 mln PLN (w 2017: 21,8 mln PLN) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostki Grupy Kapitałowej (patrz Nota 25).

16. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	78 847	50 684

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	50 684	32 445
Poczynione nakłady	12 747	10 759
Sprzedaż	-	(2 000)
Rozwiązanie / wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	2 000
Wywłaszczenie	-	
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	15 416	7 479
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**78 847**	**50 684**

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki są jej własnością.

16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

2018

Nieruchomość przy ul. Piotrkowskiej 295/305 obejmuje grunt o powierzchni ok. 10,5 ha wraz z budynkami pofabrycznymi. W dniu 20 maja 2015 r. Spółka Dominująca nabyła 70% udziału w tej nieruchomości (pozostałe 30% objął inny podmiot niepowiązany ze Spółką). Na koniec 2018 r właścicielem tego udziału w nieruchomości jest spółka w 100% zależna Modern Profit S.A. W trakcie 2018 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem koncepcji zagospodarowania nieruchomości, uzyskaniem pozwoleń i zgód administracyjnych.
Wartość rynkową na potrzeby ujęcia w sprawozdaniu finansowym określono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Góreckiej wg stanu na 31.12.2018 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 Grupy. Wycenę nieruchomości inwestycyjnej Spółki przeprowadzono przy zastosowaniu podejście porównawczego, metoda porównywania parami – dla wyceny nieruchomości wg stanu sprzed rozpoczęcia inwestycji oraz podejście dochodowego - metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej – dla wyceny nieruchomości wg stanu po zakończeniu inwestycji.

Przy stosowaniu tych metod wartość rynkową nieruchomości określa się wzorem:
(WR - WRG) * SZ + WRG gdzie:
- WR – wartość przedmiotu wyceny na dzień zakończenia inwestycji
- WRG – wartość niezabudowanej nieruchomości gruntowej (sprzed rozpoczęcia inwestycji)
- SZ – stopień zaawansowania inwestycji.

Prawo 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 na koniec 2018 r. było własnością Modern Profit S.A. – podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A. W 2018 kontynuowane były prace przy budowie zespołu budynków o funkcji biurowej, handlowej i mieszkalnej.
Na potrzeby ujęcia w sprawozdaniu finansowym. wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki przy ul. Dąbrowskiego 4 w Łodzi została obliczona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Góreckiej wg stanu na 31.12.2018 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 podejście porównawczego, metoda porównywania parami – dla wyceny nieruchomości wg stanu sprzed rozpoczęcia inwestycji oraz podejście dochodowego - metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej – dla wyceny nieruchomości wg stanu po zakończeniu inwestycji.
Przy stosowaniu tych metod wartość rynkową nieruchomości określa się wzorem:
(WR - WRG) * SZ + WRG gdzie:
- WR – wartość przedmiotu wyceny na dzień zakończenia inwestycji
- WRG – wartość niezabudowanej nieruchomości gruntowej (sprzed rozpoczęcia inwestycji)
- SZ – stopień zaawansowania inwestycji

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

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 kaucyjna na rzecz Pekao S.A. Hipoteka stanowiła zabezpieczenie wierzytelności 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.

Szczegóły o nieruchomości inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku kształtują się następująco:

	Poziom 2	**Poziom 3**	**Wartość godziwa na dzień 31/12/2018**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305 (70% udziału)		61 608	61 608
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4	-	17 239	17 239
Razem	-	-	78 847

	Poziom 2	**Poziom 3**	**Wartość godziwa na dzień 31/12/2017**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305 (70% udziału)		35 515	35 515
Nieruchomość gruntowa niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4	-	15 169	15 169
Razem	-	-	50 684

Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły ok. 246 tys. zł (w 2017 r ok. 273 tys. zł), a koszty bieżącego utrzymania, w tym podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie – ok. 1.602 tys. zł (w 2017 r - 1.410 tys. zł).

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	5 778	129
Skumulowana utrata wartości	-	-
	5 778	**129**

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	129	129
Prowizoryczne rozliczenie nabycia spółki zależnej – Nota 35	5 649	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**5 778**	**129**
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**-**	**-**
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**-**	**-**

18. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Wartości bilansowe	**PLN'000**	**PLN'000**
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Licencje (oprogramowanie)	864	327
Pozostałe	12	13
	876	**340**

ZMIANY WARTOŚĆI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	**1 456**	**30**	**1 486**
Zwiększenia (z tytułu)	**635**	**-**	**635**
- zakupu	598	-	598
- rozliczenia nabycia spółek zależnych	37	-	37
Wartość brutto na koniec okresu	**2 091**	**30**	**2 121**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**1 129**	**17**	**1 146**
Amortyzacja za okres (z tytułu)	**98**	**2**	**99**
- koszty amortyzacji	96	2	98
- rozliczenia nabycia spółek zależnych	1		1
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**1 227**	**18**	**1 245**

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**-**	**-**	**-**
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
Wartość netto na koniec okresu	**864**	**12**	**876**

ZMIANY WARTOŚĆI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	**Oprogramowanie**	**Pozostałe**	**Razem**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**
Wartość brutto na początek okresu	**1 372**	**30**	**1 402**
Zmiana (z tytułu)	**83**	**-**	**83**
- zakupu	145	-	145
- wykorzystania odpisu	(62)	-	(62)
Wartość brutto na koniec okresu	**1 456**	**30**	**1 486**
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**959**	**15**	**974**
Amortyzacja za okres (z tytułu)	**170**	**2**	**171**
- koszty amortyzacji	170	2	171
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**1 129**	**17**	**1 146**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**62**	**-**	**62**
- zmniejszenie (wykorzystanie)	(62)	-	(62)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
Wartość netto na koniec okresu	**327**	**13**	**340**

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

Licencje - oprogramowanie	5 do 10 lat

19. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych i składu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku znajdują się w nocie 1

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2018	**Stan na 31/12/2017**
	PLN'000	**PLN'000**
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
pożyczki dla pozostałych podmiotów (i)	510	1 519
Razem	510	1 519
Aktywa obrotowe	510	1 019
Aktywa trwałe		500
	-	-

(i) Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym, zabezpieczone hipoteką, cesjami wierzytelności, poręczeniami i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie w wysokości 8% p.a..

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	705	742
	705	742
Aktywa obrotowe	689	718
Aktywa trwałe	15	24
	705	742

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 846	1 846
Towary	42 213	42 213
	44 059	**44 059**

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	101 891	110 125
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(1 200)	(151)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	2 864	2 034
Razem	**103 556**	**112 008**

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 31.12.2017 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytuł dostaw i usług	8 390	7 600
Rezerwa na należności zagrożone	(2 047)	(1 624)
	6 342	5 975
Zaliczki na poczet dostaw	6 237	3 420
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	2 104	1 797
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	2 505	5 938
Inne należności	7 825	3 448
	25 014	**20 579**

23.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży Grupy realizowana jest w sieci detalicznej. Należności handlowe dotyczą jedynie sprzedaży hurtowej oraz należności z czynszów. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 179 dni. W sytuacji dużego prawdopodobieństwa uzyskania spłaty 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 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
do 1 miesiąca	170	1 243
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	491	397
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 926	557
powyżej 6 miesięcy	1 490	1 252
	-	-
Razem	**6 218**	**3 448**

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 624	**1 244**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	832	380
Kwoty odpisane jako nieściągalne - wykorzystanie odpisu	(409)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**2 047**	**1 624**

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

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

24. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	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	2003-12-18	2003-12-18
Na okaziciela	2 000 000	2003-12-18	2003-12-18
	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
	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

24.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy
	(szt.)	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	30 563 089	3 056 309
Zmiany	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	30 563 089	3 056 309

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

25. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	33 653	33 653
	33 653	33 653

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	67 331	56 330

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**56 330**	**59 668**
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	17 365	21 728
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(6 365)	(25 066)
Wypłata dywidendy	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**67 331**	**56 330**

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd Spółki Dominującej nie będzie proponował wypłaty dywidendy.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

27.1. 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 31.12.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.521 tys. zł (na 31.12.2017 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 31.12.2018 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 5.466 tys. zł. (na 31.12.2017 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 2018 r., raport bieżący 19/2018 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 31.12.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 3.510 tys. zł (na 31.12.2017 r: 4.335 tys. zł) a na akredytywy 32 tys. zł (0 zł na dzień 31.12.2017 r.)

(iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.12.2018 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł (raport bieżący nr 18/2018 - Aneks z dnia 10.03.2018 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 31.12.2018 r. wykorzystanie linii wynosiło 3.438 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2017 r: 705 tys. zł). i 3.131 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2017 r: 724 tys. zł).

(iv) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia maja 2018 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 2018 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.

28. Rezerwy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	**PLN'000**
Świadczenia pracownicze (i)	1 286	1 537
Rezerwa na zwroty (ii)	689	458
Roszczenia sporne (iii)	150	150
Opłata recyclingowa (iv)	161	-
	2 286	**2 145**
Rezerwy krótkoterminowe	2 286	2 145
Rezerwy długoterminowe	-	-
	2 286	**2 145**

(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

(iv) Rezerwa na opłatę recyklingowa płatną w związku z wprowadzaniem do obrotu toreb plastikowych

29. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	**PLN'000**
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	10 123	10 483
Z tytułu świadczeń pracowniczych	2 654	2 227
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	615	1 076
Pozostałe	3 172	2 562
	-	

Zobowiązania krótkoterminowe	16 564	16 348
Zobowiązania długoterminowe		
	16 564	**16 348**

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	**PLN'000**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 677	17 990
	23 677	**17 990**

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 63 dni. Grupa dokonuje zakupu towarów w przeważającej części w krajach Dalekiego Wschodu (Chiny, Indonezja, Bangladesz) ale około 20% zakupów ma miejsce w Polsce. Zakup usług ma miejsce w kraju. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

31. Programy świadczeń emerytalnych

31.1. Programy określonych składek

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

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 7.329 tys. zł (7.122 tys. zł za rok 2017) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 2.553 tys. zł (2 364 tys. zł w roku 2017) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2018 (2017). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

32. Instrumenty finansowe

32.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Grupa pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Grupa ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2017 roku.

Struktura kapitałowa Spółki Dominującej obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2018 i 2017 Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje).

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

32.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	40 270	69 083
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik		
Wyceniane w wartości godziwej przez inne pozostałe dochody	-	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - pożyczki i należności własne	25 014	22 098
Zobowiązania finansowe		
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	23 677	17 990
Wyceniane w WGPW		137

32.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy wraz z Zarządem koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym przede wszystkim walutowe), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.
Jednostka dąży do minimalizacji wpływu tego ryzyka poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji na rynku walutowym i dokonywanie zakupu walut przy korzystnym kształtowaniu się kursów (w oparciu o analizy dostarczane przez zewnętrzne wyspecjalizowane podmioty doradcze), analizę i monitorowanie kontrahentów (odbiorców), pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego na potrzeby bieżące oraz inwestycyjne.
Spółka nie stosuje w chwili obecnej ani w poprzednim okresie instrumentów pochodnych.

32.4. Ryzyko rynkowe

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 30.6) oraz w mniejszym stopniu na ryzyko stóp procentowych.
Narażenie jednostki na ryzyko rynkowe i zarządzania nim nie uległy zmianie. Spółka nie stosuje kwantyfikowalnych metod pomiaru narażenia na ryzyko (VaR).

32.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	1 534	6 296	1 992	19 365
EUR	304	141	161	364

32.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości jednostki na 20-proc. wzrost i 20-proc spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 20-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2018 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 2018 r. jest analogiczna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	92	2 614	(28)	45

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

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

32.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Ryzyko w tym obszarze jest ograniczone tylko do działalności w zakresie sprzedaży hurtowej i czynszów z najmu, które stanowią nieznaczącą 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.

32.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez odbiorców. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 0,6 mln PLN (1,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku).

32.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

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

32.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności 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 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Pomad1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane	0,00	13 869	9 797	11	-	23 677
						-
						-
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane	0,00	8 028	9 529	433	-	17 990

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane	0,00	6 276	67	-	-	6 342
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane	0,00	5 204	772	-	-	5 975

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 32.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 49 mln PLN.

32.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	49 000	49 000
	49 000	**49 000**

32.11. Wycena w wartości godziwej

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

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

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

33. Płatności realizowane na bazie akcji

33.1. Plan pracowniczych warrantów na akcje

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE" S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki.
Program rozpoczął się w roku 2007. Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych możliwa do przyznania w pozostałym okresie trwania Programu wynosi 266 000.
Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego. 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.

34. Podmioty powiązane

Spółka do podmiotów powiązanych zalicza:

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

34.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

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

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 31.12.2017r.).

34.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2018	2017
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	600	600
Razem		**600**	**600**

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	*2018*	*2017*
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31	18
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24	19
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej.	27	3
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej.	25	19
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	26	19
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	26	19
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	26	19
Razem		**185**	**114**

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 486 tys. zł w 2018 r. (452 tys. zł w 2017 r.); stan zobowiązań na koniec 2018 r. z powyższych tytułów wynosił 76 tys. zł (62 tys. zł w 2017 r.)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2018 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 956 468	7 956 468

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

34.3. Pozostałe podmioty powiązane

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

Rodzaj transakcji	Wartość przychodów i wpływów / (kosztów i wydatków)		Należność / (zobowiązanie)	
	2018	*2017*	*31.12.2018*	*31.12.2017*
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	(2 759)	(786)	(99)	(41)
Usługi finansowe	(160)	(160)	(160)	(160)
Koszty usług logistyczno-magazynowych	(294)	(199)	(73)	(13)
Pozostałe transakcje	39		44	

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

35. Przejęcie jednostek zależnych

35.1. Przejęte jednostki zależne

	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów	Przekazana zapłata
Okres zakończony 31 grudnia 2018 r.			**(%)**	**PLN'000**
Centro 2017 sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży damskiej i dodatków w sieci salonów	31/12/2018	75%	3,8

MS Wear sp. z o.o. – podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A. - podpisała w dniu 21.12.2018 r. umowę nabycia 75% udziałów spółki Centro 2017 sp. z o.o. Data rozliczenia przejęcia (efektywne przejęcie kontroli) została określona na dzień 31.12.2018 r.

Spółkę Centro 2017 Sp. z o.o. (C2017) wraz ze spółkami w pełni zależnymi od C2017, tworzącymi grupę kapitałową (lista spółek w Nocie 1), przejęto w ramach programu rozszerzania zakresu działalności Grupy Monnari. C2017 jest właścicielem praw ochronnych do znaków towarowych Femstage EvaMinge i zajmuje się prowadzeniem około 20 sklepów tej marki. Produkty Femsatge skierowane są do znacznie młodszej klientki niż produkty MONNARI i oferowane są w niższej cenie – stanowią więc uzupełnienie do dotychczasowej oferty produktowej Grupy Monnari.

35.2. Przekazane zapłaty

	PLN'000
Środki pieniężne	4
Razem	4

Zapłacona cena jest ceną ostateczną. Nie wystąpiły inne istotne koszty połączenia. Wszystkie koszty związane z transakcją - obsługa prawna, koszty notarialne, etc.- zostały ujęte w kosztach bieżącego roku w rachunku zysków i strat.

35.3. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

Data rozliczenia transakcji została określona na dzień 31.12.2018 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została zakończona analiza wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań. W szczególności nie została jeszcze przeprowadzona wycena wartości rynkowej marki FemeStage, nie zakończono procesu identyfikacji potencjalnych aktywów i zobowiązań nie ujętych w bilansie oraz nie zakończono oceny możliwości realizacji różnic przejściowych pomiędzy wartościami podatkowymi a bilansowymi. Proces ten powinien zakończyć się w terminie umożliwiającym pełne rozliczenie połączenia w skonsolidowanym sprawozdaniu GK MONNARI za 1. połowę 2019 r.

	Wartość księgowa PLN'000
A. Aktywa trwałe	1 784
I. Wartości niematerialne i prawne	36
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 748
B. Aktywa obrotowe	3 386
I. Zapasy	491
II. Należności krótkoterminowe	2 182
III. Inwestycje krótkoterminowe	706
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	706

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7
AKTYWA RAZEM	5 170
PASYWA	
A. Kapitał własny	(6 994)
I. Kapitał podstawowy	305
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	15 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(22 299)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 164
II. Zobowiązania krótkoterminowe	12 138
IV. Rozliczenia międzyokresowe	26
PASYWA RAZEM	5 170

35.4. Wartość firmy powstała z przejęcia – ustalona prowizorycznie

Wartość aktywów netto na potrzeby prowizorycznego ustalenia wartości firmy przyjęto w oparciu o księgową wartość aktywów netto, z uwzględnieniem eliminacji niezrealizowanych zysków oraz po wykluczeniu wcześniej rozpoznawanych przez C2017 rozliczeń z tytułu podatku odroczonego.

	Wartość firmy
	PLN'000
Przekazana zapłata	-(4)
Plus: Udziały niesprawujące kontroli - ustalone w wartości proporcjonalnego udziału (25%) udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej	+(1 882)
Minus: Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej	- (7 527)
Wartość firmy – ustalona prowizorycznie	5 649

35.5. Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Okres zakończony 31/12/2018
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	(4)
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	706
	702

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2018	**Okres zakończony 31/12/2017**
	PLN'000	**PLN'000**
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	38 872	66 360
Inne środki pieniężne	1 398	2 723
	40 270	69 083

37. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje niepieniężne mające wpływ na sprawozdanie skonsolidowane. Opisana w punkcie … Sprawozdania z działalności transakcja wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Miss Domain Sp. z o.o. do Modern Profit S.A. dla niniejszego sprawozdania jest neutralna.

38. 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 31.12.2018 r. wynoszą 9.470 tys. zł. (8.039 tys. zł na 31.12.2017 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2018 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nocie 31.

(iii) Następujące nieruchomości należące do Spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:
- hipoteka umowna na rzecz Santander Bank Polska S.A. ustanowiona na nieruchomości Miss Domain Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MONNARI TRADE S.A.) w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BANK PEKAO S.A. do kwoty 35 mln zł ustanowiona na nieruchomości Madam Mode Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MONNARI TRADE S.A.) położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30

39. 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 2018.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji dniu 26 kwietnia 2019 roku.

Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.04.2019 r.	**Mirosław Misztal**	**Prezes Zarządu**	Signature Not Verified **/-/** Dokument podpisany przez Mirosław Misztal Data: 2019.04.26 19:04:16 CEST

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.04.2019 r.	**Miłosz Kolbuszewski**	**Dyrektor Finansowy**	Signature Not Verified **/-/** Dokument podpisany przez Miłosz Mikołaj Kolbuszewski Data: 2019.04.26 18:59:13 CEST

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.04.2019 r.	**Jadwiga Łęcka**	**Główny Księgowy**	**/-/**