



**monnari**

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone  
według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską  
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

## Spis treści

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.).....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (C.D.).....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU.....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA] .....</b>	<b>10</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.) .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 .....</b>	<b>12</b>
1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. ....	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	19
2.1. Oświadczenie o zgodności .....	19
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	19
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	19
2.4. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie .....	21
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	21
3.1. Kontynuacja działalności .....	21
3.1.1. COVID-19.....	21
3.2. Podstawa sporządzenia.....	22
3.3. Zasady konsolidacji .....	23
3.4. Wartość firmy .....	23
3.5. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia .....	24
3.6. Ujmowanie przychodów .....	24
3.7. Waluty obce .....	25
3.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów .....	26
3.10. Podatek .....	26
3.10.1. Podatek bieżący .....	26
3.10.2. Podatek odroczony .....	26
3.11. Rzeczowe aktywa trwale.....	26
3.12. Nieruchomości inwestycyjne .....	27
3.13. Aktywa niematerialne .....	27
3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne.....	27
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 .....	28
3.16. Rezerwy.....	28
3.16.1. Umowy rodzące obciążenia .....	28
3.16.2. Reklamacje .....	28
3.17. Instrumenty finansowe .....	28
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	30
4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości.....	31
4.1.1. Ujęcie przychodów.....	31

4.2.	Niepewność szacunków .....	31
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne .....	31
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów .....	31
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności .....	31
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych .....	31
5.	Przychody .....	32
6.	Segmenty operacyjne .....	32
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody .....	32
6.2.	Informacje o wiodących klientach .....	33
7.	Przychody finansowe .....	34
8.	Koszty finansowe .....	34
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	35
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne .....	35
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne .....	35
9.3.	Pozostałe zyski (straty) z inwestycji .....	35
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej .....	36
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy .....	36
10.2.	Saldo podatku odroczonego .....	37
10.3.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe ...	39
11.	Działalność zaniechana .....	39
12.	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia .....	39
13.	Wynik na działalności kontynuowanej .....	39
13.1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych .....	39
13.2.	Koszty amortyzacji i umorzenia .....	39
13.3.	Świadczenia pracownicze .....	40
13.4.	Struktura rodzajowa kosztów .....	40
14.	Zysk na akcję .....	40
14.1.	Podstawowy zysk na akcję .....	41
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję .....	41
14.3.	Skutki zmiany zasad rachunkowości .....	42
15.	Rzeczowe aktywa trwale .....	42
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku .....	45
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie .....	45
16.	Nieruchomości inwestycyjne .....	45
16.1.	Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych .....	45
17.	Wartość firmy .....	47
18.	Pozostałe aktywa niematerialne .....	47
19.	Pozostałe aktywa finansowe .....	48
20.	Pozostałe aktywa .....	48
21.	Zapasy .....	49
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	49
22.1.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	49
23.	Kapitał akcyjny .....	50
23.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale .....	51
23.2.	Akcje własne .....	51
24.	Kapitał rezerwowy .....	51
25.	Zyski zatrzymane i dywidendy .....	52
26.	Kredyty i pożyczki otrzymane .....	52
26.1.	Podsumowanie umów kredytowych .....	52
27.	Rezerwy .....	54
28.	Pozostałe zobowiązania .....	54
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	54
30.	Programy świadczeń emerytalnych .....	55
30.1.	Programy określonych składek .....	55
31.	Instrumenty finansowe .....	55
31.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	55
31.2.	Kategorie instrumentów finansowych .....	56
31.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym .....	56
31.4.	Ryzyko rynkowe .....	56
31.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym .....	56
31.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe .....	57

31.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych .....	57
31.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym .....	57
31.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego .....	57
31.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności .....	57
31.10.1.	Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej .....	58
31.10.2.	Dostępne finansowanie zewnętrzne .....	58
31.11.	Wycena w wartości godziwej .....	58
31.12.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych) .....	59
32.	Płatności realizowane na bazie akcji .....	59
32.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje .....	59
33.	Podmioty powiązane .....	59
33.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi .....	59
33.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki .....	59
33.3.	Pozostałe podmioty powiązane .....	60
34.	Jednostki podporządkowane .....	61
34.1.	Przejęte jednostki zależne .....	61
34.2.	Nabycie jednostek stowarzyszonych .....	61
35.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	62
36.	Transakcje niepieniężne .....	62
37.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	62
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	63
39.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	63

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	282 201	246 274
Koszt własny sprzedaży		(121 097)	(101 891)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>161 105</b>	<b>144 382</b>
Koszty sprzedaży	13	(132 356)	(112 653)
Koszty zarządu	13	(13 353)	(9 114)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 624	3 036
Pozostałe koszty operacyjne	9	(5 768)	(4 828)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>13 252</b>	<b>20 824</b>
Przychody finansowe	7	715	790
Koszty finansowe	8	(962)	(421)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	1 397	15 416
Udział w zyskach (stratach) w jednostce stowarzyszonej	34.2	(200)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>14 201</b>	<b>36 610</b>
Podatek dochodowy	10	(2 440)	(19 245)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 761</b>	<b>17 365</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>11 761</b>	<b>17 365</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 318	17 365
Przypadający udziałom niedającym kontroli		(557)	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
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		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>11 761</b>	<b>17 365</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 318	17 365
Udziałom niedającym kontroli		(557)	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 318	17 365
Udziałom niedającym kontroli		(557)	-
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w gr na jedną akcję)</b>	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		41,9	59,8
Rozwodniony		41,9	59,8
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		41,9	59,8
Rozwodniony		41,9	59,8

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	48 138	38 076
Nieruchomości inwestycyjne	16	80 765	78 847
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.3	34 786	-
Wartość firmy	17	5 256	5 778
Pozostałe aktywa niematerialne	18	425	876
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 i 34.2	1 460	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	7 981	3 172
Pozostałe aktywa	20	7	15
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>178 817</b>	<b>126 765</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	82 858	69 551
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	28 958	25 014
Pozostałe aktywa finansowe	19	2 510	510
Bieżące aktywa podatkowe	10	368	101
Pozostałe aktywa	20	553	689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	13 643	40 270
		<b>128 890</b>	<b>136 135</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>128 890</b>	<b>136 135</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>307 707</b>	<b>262 899</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (C.D.)**

	Nota	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23	3 056	3 056
Akcje własne	23	(21 892)	(16 665)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	23	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		104 456	96 902
Kapitał rezerwowy	24	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	25	72 246	67 331
		<b>225 190</b>	<b>217 949</b>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		225 190	217 949
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(2 265)	(1 882)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>222 926</b>	<b>216 068</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	2.3	20 779	--
Rezerwa na podatek odroczoney	10	7 878	2 811
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>28 657</b>	<b>2 811</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	19 491	23 677
Pozostałe zobowiązania finansowe		47	182
Zobowiązania z tytułu kredytów	26	2	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	2.3	13 977	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	1 290	1 311
Rezerwy krótkoterminowe	27	2 609	2 286
Pozostałe zobowiązania	28	18 709	16 564
		<b>56 124</b>	<b>44 021</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>56 124</b>	<b>44 021</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>84 782</b>	<b>46 832</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>307 707</b>	<b>262 899</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały 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
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(13 970)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>56 330</b>	<b>203 278</b>	-	<b>203 278</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	17 365	17 365	-	17 365
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>17 365</b>	<b>17 365</b>	-	<b>17 365</b>
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)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(16 665)</b>	<b>33 672</b>	<b>96 902</b>	<b>33 653</b>	<b>67 331</b>	<b>217 949</b>	<b>(1 882)</b>	<b>216 068</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(16 665)</b>	<b>33 672</b>	<b>96 902</b>	<b>33 653</b>	<b>67 331</b>	<b>217 949</b>	<b>(1 882)</b>	<b>216 068</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	12 318	12 318	(557)	11 761
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>12 318</b>	<b>12 318</b>	<b>(557)</b>	<b>11 761</b>
Korekta prowizorycznie ustalonej Wartości Firmy	-	-	-	-	-	-	-	174	174
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	7 553	-	(7 553)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(5 227)	-	-	-	-	(5 227)	-	(5 227)
Pozostałe	-	-	-	-	-	150	150	-	150
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(21 892)</b>	<b>33 672</b>	<b>104 456</b>	<b>33 653</b>	<b>72 245</b>	<b>225 190</b>	<b>(2 265)</b>	<b>222 926</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>12 318</b>	<b>17 365</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 440	19 245
Amortyzacja	21 845	4 188
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	24	(1 011)
Odsetki i udziały w zyskach	396	(162)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 734)	(15 277)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	200	-
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	155	45
	<b>35 644</b>	<b>24 393</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 054	933
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(13 307)	(25 001)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	146	137
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 534)	(7 104)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	322	141
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>24 325</b>	<b>(6 501)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(2 572)	(2 467)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 753</b>	<b>(8 968)</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.)**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(1 660)	-
Pożyczki wypłacone	(2 000)	(761)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	-	1 000
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	203	123
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(8 701)	(6 398)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	3 322	1 631
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(16 924)	(14 458)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	702
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(25 760)</b>	<b>(18 161)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(5 227)	(2 694)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(16 772)	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(600)	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(22 596)</b>	<b>(2 694)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 603)	(29 824)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	40 270	69 083
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(24)	1 011
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 643</b>	<b>40 270</b>

35

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

### 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 („Jednostka Dominująca”, „Spółka” )

#### 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2018 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W 2019 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.:

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W okresie I półrocza 2019 roku w składzie Rady nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- w dniu 8 maja 2019 r. Pan Marian Berman złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- w dniu 24 maja b.r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jerzego Kotwasa.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

#### Notowania na giełdach

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

## Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 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%)
196	MS Profits sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
197	Centro 2017 sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (75%)
198	FemeStage Eva Minge sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	601	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
199	Centro Case sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
200	Centro Classic sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
201	Centro Cloud sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
202	Centro Collection sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
203	Centro Commerce sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)



Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
204	Centro Company sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
205	Centro Contract sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
206	Centro Moon sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
207	Centro Passion sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
208	Centro Product sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
209	Centro Project sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
210	Centro Prosper sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
211	Centro Purse sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
212	Centro Sale sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
213	Centro Shopping sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
214	Centro Simple sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
215	Centro Stamp sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
216	Centro Standard sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
217	Centro Style sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
218	Centro Sun sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
219	Centro Backstage sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
220	Centro Fashion sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
221	Centro Model sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
222	Centro Show sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
223	Centro Moda sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
224	Centro Look sp. z o.o.	Łódź	2019-03-15	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
225	Centro Sky sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
226	Centro Star sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
227	Centro Light sp. z o.o.	Łódź	2019-05-14	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
228	Centro Dress sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
229	Centro Jeans sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
230	Centro Lady sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
231	Centro Quality sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
232	Centro Shine sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
233	Centro Design sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
234	Centro Room sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
235	Centro Smart sp. z o.o.	Łódź	2019-06-24	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
236	Centro Factory sp. z o.o.	Łódź	2019-06-25	5	Centro 2017 sp. z o.o. (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. Przy nabyciu rozpoznano wartość firmy w wysokości 5 127 tys. zł .

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. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nabyte udziały traktowane są jako inwestycja w spółkę stowarzyszoną i zgodnie z MSR 28 wyceniane metodą praw własności (Nota 34.2).

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.

MONNARI TRADE S.A. traktuje spółki zależne i stowarzyszone 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 oraz FEMESTAGE na terenie Polski.

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 204 o pow. 43,6 tys. m<sup>2</sup> 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 oraz FEMESTAGE, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmacnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

Rozwój grupy kapitałowej 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.

### **Pozostałe jednostki**

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) została 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, nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (i) MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- (ii) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- (iii) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- (iv) Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- (v) Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- (vi) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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.

### 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w Spółce w roku 2019:

- MSSF 16 „Leasing” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- 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),

- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później
- 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)
- Zmiany do MSR 19 - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu w trakcie okresu sprawozdawczego - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

### Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe

W wyniku pierwszego zastosowania tego standardu od 1 stycznia 2019 r. nastąpiło rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania aktywów – 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 1 stycznia 2019 r część umów najmu lokali handlowych oraz magazynów, których stroną jest Spółka i jej podmioty zależne, zakwalifikowało 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. Dla umów najmu, w których nie jest zdefiniowany okres najmu przyjęto racjonalne założenia, co do okresu, w którym umowy będą kontynuowane uwzględniając prawdopodobieństwo ich wcześniejszego wypowiedzenia przez wynajmujących.

W oparciu o powyższą analizę ustalono wartość prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. 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.

Grupa zastosowała 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 Grupa ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu w oparciu o stan umów na ten dzień. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ustalona w oparciu o paragraf C8 (b) tiret (ii) MSSF 16. A dane porównawcze nie zostały przekształcone.

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>
	<b>PLN'000</b>
<b><u>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - lokale handlowe i magazyny</u></b>	
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>41 225</b>
Zwiększenia	10 303
Amortyzacja	(16 742)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>34 786</b>

**Pozostałe informacje wymagane przez MSSF 16**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>
	<b>PLN'000</b>
koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	600
koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz z leasingami krótkoterminowymi	11 477
koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości	-
zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	-
dochód uzyskany poprzez subleasing aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-
całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	28 649
Saldo zobowiązań z tytułu praw do użytkowania:	<u>34 756</u>
prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych	13 977
prezentowane w zobowiązaniach długoterminowych	20 779

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nie obejmuje umów najmu, dla których nie są określone opłaty minimalne i czynsz jest zależny od obrotu realizowanego w danym obiekcie oraz umowy o zdefiniowanym okresie najmu krótszym niż 12 miesięcy. Koszty okresu wynikające z takich umów przedstawiono powyżej w pozycji „koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz z leasingami krótkoterminowymi”.

Poza wdrożeniem MSSF 16 pozostałe wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2019 rok.

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

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

**3. Stosowane zasady rachunkowości****3.1. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Poniższa informacja podsumowuje wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej i działania podjęte przez Zarząd.

**3.1.1. COVID-19**

W odpowiedzi na pandemię wirusa COVID-19, w celu ograniczenia jej negatywnych skutków, rządy wielu krajów podejmowały określone działania zaradcze. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2020 r. oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pandemia COVID 19 miała bardzo istotny, negatywny wpływ na gospodarkę światową i gospodarki poszczególnych krajów, w tym tych związanych z działalnością Spółki. Spowodowane pandemią COVID-19 ograniczenia administracyjne w zakresie przemieszczania się i zamknięcie galerii handlowych miały szczególnie istotny negatywny wpływ na sektor handlu praktycznie uniemożliwiając prowadzenie handlu stacjonarnego w okresie od 14 marca do 3 maja 2020 r. W rezultacie przychody Grupy ze sprzedaży spadły w marcu 2020 o 67% r/r a w kwietniu o prawie 90%. Praktycznie jedynym kanałem sprzedaży w tych miesiącach był kanał internetowy.

Pandemia COVID 19 miała także negatywny wpływ na łańcuch dostaw. Wielu istotnych dostawców Grupy jest zlokalizowanych w Azji. W pierwszej fazie pandemii, opóźnieniu podlegało rozpoczęcie produkcji kolekcji jesień zima w Chinach. W kolejnych tygodniach sytuacji w Chinach się ustabilizowała, a producenci powrócili do pracy. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa posiada zabezpieczony asortyment towaru do sprzedaży w sezonie wiosenno-letnim



2020 r. oraz jest w trakcie kontraktowania, zredukowanych w stosunku do sezonu 2019, dostaw w zakresie produkcji kolekcji jesień zima 2020 r.

W odpowiedzi na pandemię, Zarząd podmiotu dominującego przygotował kompleksowy plan stabilizacji funkcjonowania, obejmujący wymiar operacyjny, finansowy oraz strategiczny. Kluczowe działania objęły:

- utrzymanie procesów funkcjonowania spółek Grupy w środowisku szeroko stosowanej pracy zdalnej,
- ograniczenia kosztów funkcjonowania, w tym obniżenie wymiaru czasu pracy pracowników,
- rozpoczęcie negocjacji z wynajmującymi w zakresie dostosowania warunków najmu do okoliczności pandemii i spodziewanego spadku odwiedzalności sklepów po ich otwarciu,
- negocjacja warunków współpracy z wszystkimi kluczowymi dostawcami
- aplikowania i otrzymania wsparcia z dostępnych programów pomocy publicznych w zakresie kosztów pracy i innych,
- wprowadzenie nowego rodzaju asortymentu dostosowanego do aktualnych potrzeb klientek m.in. więcej propozycji wygodnych domowych strojów i dodatków.

W zakresie finansowym spółki Grupy pozyskały wsparcie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości ponad 3,7 mln zł (na okres 3 miesięcy), przygotowany został wniosek o pozyskanie preferencyjnego finansowania z programu tarczy antykrzysowej dla dużych firm prowadzonego przez Polski Fundusz Rozwoju. Grupa prowadzi rozmowy z bankami w celu przedłużenia aktualnie posiadanych linii finansowania, których termin dostępności kończy się w 2020 roku oraz w celu pozyskania dodatkowych środków niezbędnych do finansowania działalności operacyjnej szczególnie w obszarze zamówień towarów na kolejne sezony.

Po stronie realizowanej strategii grupa prowadzi działania w celu rozbudowania nowych kanałów dystrybucji, w tym budowy sieci franczyzowej, oraz poszerzenia dostępności towarów naszych marek w kanale e-commerce.

Mając na uwadze fakt, iż sytuacja zamrożenia gospodarki była spowodowana decyzją rządu oraz nie była elementem życia gospodarczego, należy traktować to jako poważne zdarzenie, który obniży znacząco wyniki, jednak nie świadczy o wewnętrznych problemach Grupy Kapitałowej, utracie pozycji rynkowej czy obniżeniu potencjału marki MONNARI. Jednocześnie mając na uwadze zniesienie zakazu handlu od dnia 4 maja b.r. w obiektach powyżej 2000 m<sup>2</sup> i z tym związany powrót do generowania obrotów, oraz wdrożenie zarządzania kryzysowego wewnątrz Grupy, Zarząd nie widzi zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Jednocześnie Zarząd ocenia, iż skutki spowodowane tym wydarzeniem nie mają wpływu na prezentację i wycenę poszczególnych pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat za rok 2019.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### 3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę Dominującą 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 trwale przeznaczone do zbycia

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

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

### 3.6. Ujmowanie przychodów

MSSF 15 stosowany jest od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Model Pięciu Kroków obejmuje:

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub Spółki odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

#### *Określenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### *Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym



samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

### **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 wygaśnięcia 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 prawo 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 też nie przyznawane są inne dodatkowe rabaty.

## **3.7. Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna „PLN” (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty ustalonym 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 spółka 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 skonsolidowanym 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 perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

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

### 3.12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych 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 ustalone metodą FIFO. Koszty wycenia się wg cen nabycia - powiększonych o wszystkie koszty związane z dostawą. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, co zostało przedstawione w notcie 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

#### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Grupa dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Grupa przyjmuje zasadę, iż sprzedaż



aktywa finansowe już przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Grupa przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

### **Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Grupa do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Grupa wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jednostka określa opłaty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Opis opłat za usługi finansowe nie może wskazywać charakteru i przedmiotu świadczonych usług. Opłaty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego są traktowane jako korekta efektywnej stopy procentowej, chyba że instrument finansowy jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiana wartości godziwej jest ujmowana w wyniku finansowym. W takich przypadkach opłaty są ujmowane jako przychód lub koszt w momencie początkowego ujęcia danego instrumentu. Przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jednostka zasadniczo dokonuje amortyzacji wszelkich opłat, punktów zapłaconych lub otrzymanych, kosztów transakcyjnych oraz pozostałych premii lub dyskonta, uwzględnionych w kalkulacji efektywnej stopy procentowej, w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite**

Grupa ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Grupę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Grupa ujmuje jako przychód w wyniku finansowym. Na dzień bilansowy Grupa nie zakwalifikowała aktywów finansowych do tej kategorii.

### **Zobowiązania finansowe**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzony lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się

ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Grupa stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług. W podejściu ogólnym Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na bazie 3-stopniowego modelu bazującego na zmianie ryzyka kredytowego aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia. Jeżeli, ryzyko kredytowe danych aktywów finansowych nie wzrosło znaczenie od momentu początkowego ujęcia (stopień 1), Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Grupę znacznego wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych (stopień 2 i 3), odpis z tytułu utraty wartości szacowany jest w horyzoncie życia aktywów finansowych. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

Ze względu na fakt, że należności handlowe nie posiadają istotnego komponentu finansowania, Grupa w tym zakresie stosuje uproszczone podejście i nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia, a odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Grupa dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

### **Pochodne Instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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

Grupa 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

Grupa tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 27) 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 Grupa opiera się na swoim doświadczeniu w możliwości sprzedaży starszych kolekcji. W efekcie w przypadku 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 tytułu utraty wartości należności tworzony jest w oparciu o zasady opisane w punkcie 3.17 w części *Utrata wartości instrumentów finansowych*. Niezależnie od tworzonych odpisów zarząd prowadzi działania w celu wyegzekwowania wszystkich należnych spółkom Grupy kwot. W rezultacie Grupa może w kolejnych okresach uzyskać wpływy z pozycji, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem. Z drugiej strony sytuacja finansowa dłużników Grupy 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 Dominująca 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:

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	270 072	234 867
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	8 136	6 531
Sprzedaż usług najmu	1 830	2 094
Sprzedaż pozostałych usług	1 596	1 780
Sprzedaż materiałów	568	1 002
	<b>282 201</b>	<b>246 274</b>

## 6. Segmenty operacyjne

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

Uwzględniając rosnącą wartość i wycenę nieruchomości inwestycyjnych, znajdujących się w posiadaniu spółek Grupy prezentowane są 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:

	<b>Przychody</b>		<b>Zysk w segmencie</b>	
	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	281 825	246 028	30 362	33 332
Nieruchomości inwestycyjne	377	246	(218)	13 814
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>282 201</b>	<b>246 274</b>	<b>30 144</b>	<b>47 146</b>
Koszty zarządu			(13 353)	(9 114)
Pozostałe przychody operacyjne			3 624	3 036
Pozostałe koszty operacyjne			(5 768)	(4 828)
Przychody finansowe			706	790
Koszty finansowe			(954)	(421)
Udział w zyskach (stratach) w jednostce stowarzyszonej			(200)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>14 201</b>	<b>36 610</b>



**Aktywa i zobowiązania segmentów**

	<u>Stan na 31/12/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2018</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa segmentów</b>		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	211 013	177 426
Nieruchomości inwestycyjne	91 675	85 474
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>302 688</b>	<b>262 899</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	73 290	39 823
Nieruchomości inwestycyjne	6 472	7 009
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>79 763</b>	<b>46 832</b>

**Pozostałe informacje o segmentach**

	Okres zakończony 31/12/2019	Amortyzacja Okres zakończony 31/12/2018	Zwiększenia aktywów trwałych Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	21 845	4 188	44 999	(7 774)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	1 917	28 164
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>21 845</b>	<b>4 188</b>	<b>46 916</b>	<b>20 390</b>

**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**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	134	493
Pozostałe pożyczki i należności	253	0
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	64	155
<b>Razem</b>	<b>451</b>	<b>647</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	451	647
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych	451	647
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych		
<b>Razem</b>	<b>451</b>	<b>647</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	217	137
Pozostałe	46	5
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>715</b>	<b>790</b>

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

**8. Koszty finansowe**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	159	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	623	-
	782	-
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	-	195
Pozostałe koszty finansowe	181	226
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>962</b>	<b>421</b>

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

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	870	227
Zyski ze sprzedaży nieruchomości	-	-
	<u>870</u>	<u>227</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	9
Zapasy	1 000	990
	<u>1 000</u>	<u>999</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	318	209
Przedawnione karty podarunkowe	298	220
Sprzedaż odpadów, refaktury	-	112
Uzyskane odszkodowania	168	42
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	970	1 226
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<u><b>3 624</b></u>	<u><b>3 036</b></u>

**9.2. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Należności handlowe i pozostałe	599	832
Zapasy	2 970	2 424
	<u>3 569</u>	<u>3 256</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Dotacje	15	2
Niedobory inwentaryzacyjne	498	440
Koszty likwidacji majątku trwałego	1 001	360
Utworzenie rezerwy na roszczenia	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	684	770
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<u><b>5 768</b></u>	<u><b>4 828</b></u>

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski z wyceny nieruchomości	1 397	15 416
Straty z wyceny nieruchomości	-	-
	<u>1 397</u>	<u>15 416</u>

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

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

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	2 000	3 131
Dotyczący poprzednich lat	181	-
	<b>2 182</b>	<b>3 131</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	826	5 945
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)	(567)	3 156
	<b>258</b>	<b>16 113</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 440</b>	<b>19 245</b>

W trakcie 2019 roku rozliczenia podatkowe Spółki Dominującej z tytułu podatku dochodowego za lata 2015 - 2017 były przedmiotem kontroli ze strony Urzędu Celno-Skarbowego. Spółka otrzymała decyzje ustalające dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata 2016 i 2017 w wysokości 181 tys. zł. Kontrola dotycząca 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jeszcze się nie zakończyła.

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 9% (w 2018 r - 15%) stawką podatku dochodowego w 2019 r.

- (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 w 2018 r. 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:

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 201	36 610
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	2 698	6 956
Efekt podatkowy przychodów i kosztów niebędących przychodami lub kosztami według przepisów podatkowych	177	2 058
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 9% (15% w 2018 r.) stawki podatkowej w jednostkach zależnych	(740)	(102)
Podatek dotyczący poprzednich okresów	181	-
Pozostałe	124	165
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 440</b>	<b>19 245</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na rok 2019 wynosi 19%, za wyjątkiem wyniku spółek zależnych spełniających definicję 'małego podatnika', dla których zastosowano stawkę 9% (2018 - 15%), oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego ze znakiem towarowym, dla którego zastosowano stawkę 9% (2018 - 19%)

#### Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<b>Stan na</b> <b>31/12/2019</b>	<b>Stan na</b> <b>31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	368	101
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 290	1 311

#### 10.2. Saldo podatku odroczonego

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

	<b>Stan na</b> <b>31/12/2019</b>	<b>Stan na</b> <b>31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 981	3 172
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(7 878)	(2 811)
	<b>102</b>	<b>361</b>

Tabela poniżej prezentuje stan ujemnych i dodatnich różnic przejściowych oraz odpowiadający im podatek odroczone 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 01/01/2018 PLN'000	Stan na 01/01/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczone	Różnice przejściowe	Podatek odroczone	Różnice przejściowe	Podatek odroczone
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
Ujemne różnice kursowe	1 004	191	42	8	23	4
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 313	249	1 259	239	1 452	276
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 769	716	4 222	802	6 192	1 177
Rezerwa na koszty operacyjne	2 899	551	3 724	708	1 361	259
Rezerwa na koszty pracownicze (i)	-	-	-	-	1 717	155
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	465	88	-	-	-	-
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	3 980	756	3 953	751	3 953	751
Ujemne różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi (i)	82 724	15 716	70 127	6 311	57 529	5 178
Wycena instrumentów finansowych	137	26	-	-	-	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	15 982	3 037	12 626	2 399	12 896	2 450
Strata podatkowa z bieżącego okresu (i)	-	-	-	-	3 564	321
Pozostałe	-	-	268	51	-	-
	<u>112 272</u>	<u>21 332</u>	<u>96 221</u>	<u>11 269</u>	<u>88 687</u>	<u>10 570</u>
Odpis aktualizujący				(3 156)		(2 589)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<b>21 332</b>		<b>8 114</b>		<b>7 981</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 883	358	1 350	256	1 016	193
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	58	11	50	9	9	2
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	23 627	4 489	39 044	7 418	40 441	7 684
Karty подарunkowe	-	-	363	69	-	-
	<u>25 568</u>	<u>4 858</u>	<u>40 807</u>	<u>7 753</u>	<u>41 466</u>	<u>7 878</u>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<b>16 474</b>		<b>361</b>		<b>102</b>
Zmiana stanu podatku odroczonego		3 944		16 113		258
- rozpoznana w rachunku zysków i strat		3 944		16 113		258
- wynikająca z podatku odroczonego przejętego wraz z nabytą spółką zależną		-		-		-

(i) Wg stawki 9% w 2019 r. i 2018 (19% 2017)

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	1 094	1 094
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi	-	-
	<u>1 094</u>	<u>1 094</u>

**11. Działalność zaniechana**

Nie wystąpiła.

**12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Nie wystąpiły.

**13. Wynik na działalności kontynuowanej**

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 318	17 365
Udziałowcom niedającym kontroli	(557)	-
Razem	<u>11 761</u>	<u>17 365</u>

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

**13.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności handlowe (patrz Nota 22)	617	832
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	617	832
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	-

**13.2. Koszty amortyzacji i umorzenia**

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	21 644	4 069
- w tym aktywów z tytułu prawa do użytkowania – MSSF 16	16 742	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	201	119
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>21 845</u>	<u>4 188</u>

**13.3. Świadczenia pracownicze**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000</b>
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	56 687	44 350
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	56 687	44 350

**13.4. Struktura rodzajowa kosztów**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000</b>
Amortyzacja	21 845	4 188
Zużycie materiałów i energii	5 602	4 686
Usługi obce	55 914	61 378
Podatki i opłaty	1 658	1 690
Wynagrodzenia	47 690	38 307
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 997	7 329
Pozostałe koszty rodzajowe	4 004	4 189
	<hr/>	<hr/>
	<b>145 709</b>	<b>121 767</b>
Koszty sprzedaży	132 356	112 653
Koszty zarządu	13 353	9 114

**14. Zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019 gr na akcję</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018 gr na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	41,9	59,8
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<hr/> 41,9	<hr/> 59,8
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	41,9	59,8
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<hr/> 41,9	<hr/> 59,8



**14.1. Podstawowy zysk na akcję**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 761	17 365
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	11 761	17 365
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	11 761	17 365
	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>'000</b>	<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	28 133	29 016

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

**14.2. Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 761	17 365
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	11 761	17 365
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	11 761	17 365
Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:		
	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>'000</b>	<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	28 133	29 016
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	28 133	29 016

### 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 2018 i 2019 w sposób istotny

### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Wartości bilansowe:</b>	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Grunty własne	595	595
Budynki	38 186	29 426
Maszyny i urządzenia	2 165	1 567
Środki transportu	1 345	827
Pozostałe	4 998	3 949
Środki trwałe w budowie	850	1 712
	<b>48 138</b>	<b>38 076</b>

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe znajdujące się w Centrali Spółki Dominującej – biura i magazyny wraz z wyposażeniem, samochody oraz środki trwałe zlokalizowane w sklepach - nakłady w obcych obiektach oraz meble i wyposażenie salonów.

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP  
RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31  
GRUDNIA 2019**

	<b>Grunty własne</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>595</b>	<b>48 414</b>	<b>5 973</b>	<b>2 185</b>	<b>7 408</b>	<b>1 712</b>	<b>66 287</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>12 610</b>	<b>1 471</b>	<b>743</b>	<b>2 687</b>	<b>10 451</b>	<b>27 962</b>
- zmiana przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnej	-	10 569	-	-	-	-	10 569
- zakup	-	-	-	-	-	10 042	10 042
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	2 041	1 471	743	2 687	-	6 942
- reklasyfikacje	-	-	-	-	-	409	409
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>3 666</b>	<b>303</b>	<b>45</b>	<b>410</b>	<b>11 313</b>	<b>15 737</b>
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	6 944	6 944
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	3 666	303	45	410	4 369	8 793
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>595</b>	<b>57 357</b>	<b>7 141</b>	<b>2 883</b>	<b>9 685</b>	<b>850</b>	<b>78 512</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>18 988</b>	<b>4 406</b>	<b>1 358</b>	<b>3 459</b>	<b>-</b>	<b>28 211</b>
<b>Amortyzacja za okres</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>571</b>	<b>181</b>	<b>1 228</b>	<b>-</b>	<b>2 162</b>
- koszty amortyzacji	-	2 502	770	203	1 511	-	4 986
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(2 319)	(199)	(22)	(283)	-	(2 824)
- zmniejszenia (inne)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>19 171</b>	<b>4 976</b>	<b>1 539</b>	<b>4 687</b>	<b>-</b>	<b>30 374</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>595</b>	<b>38 186</b>	<b>2 165</b>	<b>1 345</b>	<b>4 998</b>	<b>850</b>	<b>48 138</b>

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP  
RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31  
GRUDNIA 2018**

	<b>Grunty własne</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>595</b>	<b>49 046</b>	<b>7 104</b>	<b>1 767</b>	<b>5 358</b>	<b>644</b>	<b>64 515</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>3 157</b>	<b>647</b>	<b>175</b>	<b>1 226</b>	<b>5 451</b>	<b>10 656</b>
- 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
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>3 105</b>	<b>2 150</b>	<b>41</b>	<b>86</b>	<b>4 343</b>	<b>9 725</b>
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	2 839	2 839
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	3 105	2 150	41	86	1 504	6 886
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>595</b>	<b>48 414</b>	<b>5 973</b>	<b>2 185</b>	<b>7 408</b>	<b>1 712</b>	<b>66 287</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>18 743</b>	<b>5 485</b>	<b>1 243</b>	<b>2 470</b>	<b>-</b>	<b>27 941</b>
<b>Amortyzacja za okres</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>1 079</b>	<b>115</b>	<b>989</b>	<b>-</b>	<b>270</b>
- koszty amortyzacji	-	2 234	658	145	1 032	-	4 069
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(2 531)	(1 738)	(31)	(42)	-	(4 342)
- zmniejszenia (inne)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>18 988</b>	<b>4 406</b>	<b>1 358</b>	<b>3 459</b>	<b>-</b>	<b>28 211</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>374</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>409</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	374	-	-	-	409
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>595</b>	<b>29 426</b>	<b>1 567</b>	<b>827</b>	<b>3 949</b>	<b>1 712</b>	<b>38 076</b>

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

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

### 15.1. Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

W roku 2019 i 2018 przeprowadzona ocena utraty wartości nie wykazała żadnych przesłanek wskazujących na istnienie zagrożenia w tym obszarze. Wykorzystanie wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z likwidacją objętych nim aktywów.

### 15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt oraz budynki o wartości bilansowej wynoszącej ok.20,1 mln PLN (w 2018: 22,5 mln PLN) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostki Grupy Kapitałowej (patrz Nota 26).

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	80 765	78 847
	<b>Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000</b>
Stan na początek okresu sprawozdawczego	78 847	50 684
Poczynione nakłady	11 089	12 747
Sprzedaż	-	-
Przeniesienia do rzeczowych aktywów trwałych	(10 569)	-
Wywłaszczenie	-	-
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	1 397	15 416
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<b>80 765</b>	<b>78 847</b>

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki są jej własnością.

### 16.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

#### 2019

Nieruchomość przy ul. Piotrkowskiej 293/305 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 2019 r. właścicielem tego udziału w nieruchomości jest spółka w 100% zależna Modern Profit S.A. W trakcie 2019 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem koncepcji zagospodarowania nieruchomości, uzyskaniem pozwoleń i zgód administracyjnych a także rewitalizacją i modernizacją istniejących budynków zabytkowych.

Wartość rynkową na potrzeby ujęcia w sprawozdaniu finansowym określono w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Góreckiej wg stanu na 31.12.2019 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 2019 r. było własnością Modern Profit S.A. – podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A. W 2019 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 31.08.2019 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

Na dzień 30.09.2019 r w związku ze zmianą przeznaczenia części nieruchomości i przekazaniem do używania na własne potrzeby Grupy Kapitałowej hali magazynowej, dokonano zmiany prezentacji i przekwalifikowania do środków trwałych kwoty 10,6 mln zł, która odpowiada wartości godziwej budynku na moment zmiany sposobu używania. Pozostała część nieruchomości, o charakterze biurowo-mieszkalnym ujęta jest nadal jako nieruchomość inwestycyjna.

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

Szczegóły o nieruchomości inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku kształtują się następująco:

	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa na dzień 31/12/2019</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305 (70% udziału)		70 807	70 807
Nieruchomość gruntowa zabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4	-	9 957	<u>9 957</u>
<b>Razem</b>			<b>80 765</b>

	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa na dzień 31/12/2018</u>
	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	<u>17 239</u>
<b>Razem</b>			<b>78 847</b>

Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły ok. 377 tys. zł (w 2018 r ok. 246 tys. zł), a koszty bieżącego utrzymania, w tym podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie – ok. 1.991 tys. zł (w 2018 r - 1.602 tys. zł).



**17. Wartość firmy**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Według kosztu	5 256	5 778
Skumulowana utrata wartości	-	-
	<b>5 256</b>	<b>5 778</b>
	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<i>Według kosztu</i>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 778	129
Prowizoryczne rozliczenie nabycia spółki zależnej – Nota 34.1	-	5 649
Ostateczne ustalenie wartości firmy z nabycia – Nota 34.1	(523)	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 256</b>	<b>5 778</b>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**18. Pozostałe aktywa niematerialne**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartości bilansowe</b>		
Licencje (oprogramowanie)	415	864
Pozostałe	10	12
	<b>425</b>	<b>876</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 091</b>	<b>30</b>	<b>2 121</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>(335)</b>	<b>-</b>	<b>(335)</b>
- zakupu	75	-	75
- reklasyfikacja	(409)	-	(409)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 756</b>	<b>30</b>	<b>1 786</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 227</b>	<b>18</b>	<b>1 245</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>115</b>	<b>2</b>	<b>116</b>
- koszty amortyzacji	115	2	116
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 342</b>	<b>20</b>	<b>1 361</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>415</b>	<b>10</b>	<b>425</b>

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018**

	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 456</b>	<b>30</b>	<b>1 486</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>635</b>	<b>-</b>	<b>635</b>
- zakupu	598	-	598
- rozliczenia nabycia spółek zależnych	37	-	37
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 091</b>	<b>30</b>	<b>2 121</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 129</b>	<b>17</b>	<b>1 146</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>99</b>
- koszty amortyzacji	96	2	98
- rozliczenia nabycia spółek zależnych	1	-	1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 227</b>	<b>18</b>	<b>1 245</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>864</b>	<b>12</b>	<b>876</b>

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

Licencje - oprogramowanie

5 do 10 lat

**19. Pozostałe aktywa finansowe**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
pożyczki dla pozostałych podmiotów (i)	2 510	510
<b>Razem</b>	<b>2 510</b>	<b>510</b>
Aktywa obrotowe	2 510	510
Aktywa trwałe	-	-

(i) Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym, zabezpieczone hipoteką, cesjami wierzytelności, poręczeniami i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie w wysokości 8% p.a.. Pożyczki zostały spłacone po dniu bilansowym wraz ze wszystkimi należnymi odsetkami

**20. Pozostałe aktywa**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	560	705
	<b>560</b>	<b>705</b>
Aktywa obrotowe	553	689
Aktywa trwałe	7	15

	560	705
--	-----	-----

**21. Zapasy**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Materiały	1 222	1 668
	-	-
Towary	81 636	67 883
	<b>82 858</b>	<b>69 551</b>

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

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Koszt własny sprzedaży	121 097	101 891
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(1 318)	(1 200)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	3 469	2 864
<b>Razem</b>	<b>123 247</b>	<b>103 556</b>

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

Zapas towarów handlowych o wartości 8 mln zł (8 mln zł wg stanu na 31.12.2018 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy.

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

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	10 186	8 390
Rezerwa na należności zagrożone	(2 664)	(2 047)
	<b>7 522</b>	<b>6 342</b>
Zaliczki na poczet dostaw	4 124	6 237
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	798	2 104
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	5 166	2 505
Inne należności	11 347	7 825
	<b>28 958</b>	<b>25 014</b>

W ramach Innych należności wykazana jest należność od współwłaściciela nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 293/305 z tytułu rozliczenia 30% nakładów ponoszonych przez spółki Grupy Kapitałowej w związku z inwestycjami prowadzonymi na tej nieruchomości. Należność w wysokości 10.584 tys. zł (5.891 tys. na koniec 2018 r.) zabezpieczona jest wpisem na hipotekę.

**22.1. 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 209 dni. W sytuacji dużego prawdopodobieństwa uzyskania spłaty Spółka od nieregulowanych należności nalicza odsetki w

wysokości odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych (9,5% p.a). W celu zabezpieczenia 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:

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
do 1 miesiąca	3 543	170
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	177	491
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	77	2 926
powyżej 6 miesięcy	4 412	3 537
Odpis aktualizujący	(2 664)	(2 047)
<b>Razem</b>	<b>5 549</b>	<b>6 218</b>

#### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	2 047	1 624
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	617	832
Kwoty odpisane jako nieściągalne - wykorzystanie odpisu	-	(409)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 664</b>	<b>2 047</b>

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

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

### 23. Kapitał akcyjny

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
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
	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
Na okaziciela	120 000	2006-11-07	2006-01-01
	2 500 000	2007-02-02	2006-01-01
	34 000	2009-02-13	2008-01-01
	4 681 816	2010-12-14	2010-01-01
	12 500 000	2011-05-13	2010-01-01
<b>Liczba akcji, razem</b>	<b>30 563 089</b>		
<b>Kapitał zakładowy w PLN'000</b>	<b>3 056</b>		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł			

### 23.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	<u>Liczba akcji</u> (szt.)	<u>Kapitał podstawowy</u> PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2019 r.</b>	30 563 089	3 056 309
Zmiany	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>	30 563 089	3 056 309

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### 23.2. Akcje własne

Spółka Dominująca kontynuowała w 2019 r. skup akcji własnych. Na koniec 2019 r. Spółka posiadała 2 977 854 własnych akcji (1 799 499 na koniec 2018 r.) stanowiących 9,74% wszystkich akcji i dających 8,47% głosów. (5,89% i 5,12% na koniec 2018 r.)

### 24. Kapitał rezerwowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	33 653	33 653
	<u>33 653</u>	<u>33 653</u>

**25. Zyski zatrzymane i dywidendy**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski zatrzymane	72 246	67 331
	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>67 331</b>	<b>56 330</b>
Zysk netto	11 761	17 365
- w tym przypadający udziałowcom mniejszościowym	(557)	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(7 553)	(6 365)
Pozostałe zmiany	150	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>72 246</b>	<b>67 331</b>

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

**26. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty bankowe	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

**26.1. 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 20.10.2022 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 30 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 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.030 tys. zł (na 31.12.2018 r. 2.418 tys. zł).

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7.888 tys. zł. (na 31.12.2018 r. 6.198 tys. zł).

Na dzień bilansowy wykorzystanie linii kredytowa w zakresie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło ok 0 tys. zł (0 tys. zł na 31.12.2018 r.). W ramach linii Spółka może korzystać z następujących produktów:

- limit w rachunku bieżącym - do 22 000 tys. zł oraz 100 tys. USD
- 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;
- potwierdzona cesja praw z tytułu umów najmu powierzchni;
- 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 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 13.06.2020 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 MODERN MODEL Sp. z o.o. (podmiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do MODERN MODEL Sp. z o.o., położonej w Łodzi.

Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 5.764 tys. zł (na 31.12.2018 r: 5.978 tys. zł), na akredytywy 580 tys. zł (803 tys. zł na dzień 31.12.2018 r.), a w zakresie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło ok 2 tys. zł (0 tys. zł na 31.12.2018 r.).

(iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Santander Bank Polska S.A. (dawniej BZ WBK S.A.) z siedzibą w Warszawie, korzysta z globalnego limitu w kwocie 6 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
- linii na akredytywy do kwoty 6 500 tys. zł.

Limit został udostępniony Spółce do dnia 7.11.2020 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 31.12.2019 r. wykorzystanie linii wynosiło 3 022 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2018 r: 1.886 tys. zł) i 7 143 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2018 r: 5.743 tys. zł).

(iv) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 maja 2018 roku zawartej z Bankiem BGŻ BNP Parisbas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł do dnia 01.06.20120 r. przeznaczonego na:

- kredyt w rachunku bieżącym,
- akredytywy,
- gwarancje bankowe.

Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki. Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii wynosiło 951 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2018 r: 690 tys. zł). linia na akredytywy nie była wykorzystywana.

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.

**27. Rezerwy**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Świadczenia pracownicze (i)	1 123	1 286
Rezerwa na zwroty (ii)	1 045	689
Roszczenia sporne (iii)	150	150
Oплата recyklingowa (iv)	166	161
Pozostałe	125	-
	<b>2 609</b>	<b>2 286</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 609	2 286
Rezerwy długoterminowe	-	-
	<b>2 609</b>	<b>2 286</b>

- (i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów. Szacunek uwzględnia kwotę potencjalnie należną pracownikom Grupy Kapitałowej wg stanu niewykorzystanych dni urlopu na dzień bilansowy
- (ii) Rezerwa na zwroty 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.

**28. Pozostałe zobowiązania**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	11 220	10 123
Z tytułu świadczeń pracowniczych	3 510	2 654
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	396	615
Pozostałe	3 583	3 172
	<b>18 709</b>	<b>16 564</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	18 709	16 564
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>18 709</b>	<b>16 564</b>

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

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 491	23 677
	<b>19 491</b>	<b>23 677</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 65 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.

### 30. Programy świadczeń emerytalnych

#### 30.1. 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 8.997 tys. zł (7.329 tys. zł za rok 2018) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 3.108 tys. zł (2.553 tys. zł w roku 2018) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2019 (2018). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

### 31. Instrumenty finansowe

#### 31.1. 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 2018 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 2019 i 2018 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.

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 003	40 423
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(13 643)</u>	<u>(40 270)</u>
Zadłużenie netto	<u>59 361</u>	<u>153</u>
Kapitał własny	<u>222 926</u>	<u>216 068</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>282 287</u>	<u>216 221</u>
Wskaźnik dźwigni	<u>21,0%</u>	<u>0,1%</u>

**31.2. Kategorie instrumentów finansowych**

	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne (wg zamortyzowanego kosztu)	13 643	40 270
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - pożyczki i należności własne	31 789	25 014
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe Wyceniane w WGPW	19 491	23 677

**31.3. 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.

**31.4. Ryzyko rynkowe**

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 31.6) 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).

**31.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym**

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

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

	<b>Zobowiązania</b>		<b>Aktywa</b>	
	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2019</b>	<b>Stan na 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
USD	1 548	1 534	1 009	1 992
EUR	26	304	125	161

### 31.6. 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 2019 r. wartość zobowiązań USD była wyższa niż wartość aktywów w tej walucie – w rezultacie 20% wzrost kursu spowodowałby spadek zysku i zwiększenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2019 r. jest odwrotna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	(108)	92	20	(28)

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

### 31.7. 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.

### 31.8. 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 nieznaczającą część obrotu Grupy. 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 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.

### 31.9. 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 0,4 mln PLN (0,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

### 31.10. 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 31.10.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

**31.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej**

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	19 257	230	4	-	19 491
						-
						-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	13 869	9 797	11	-	23 677

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	7 502	21	-	-	7 522
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>						
Nieoprocentowane	0,00	6 276	67	-	-	6 342

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 31.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 41,8 mln PLN.

**31.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne**

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	2	-
Kwota niewykorzystana	41 787	49 000
	<b>41 789</b>	<b>49 000</b>

**31.11. Wycena w wartości godziwej**

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



### 31.12. 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 skonsolidowanym 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 ryzyko kredytowe kontrahentów.

## 32. Płatności realizowane na bazie akcji

### 32.1. 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 23.06.2018 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.

## 33. 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.

### 33.1. 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 notce. 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 11.229 tys. zł (9.874 tys. zł na 31.12.2018r.).

### 33.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2019	2018
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	600	600
<b>Razem</b>		<b>600</b>	<b>600</b>

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

<b>Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35	31
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27	24
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej.	11	27
Jerzy Kotwas	Członek Rady Nadzorczej	17	-
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej	28	25
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	28	26
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	28	26
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	28	26
<b>Razem</b>		<b>202</b>	<b>185</b>

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

Członkowie Rady Nadzorczej, w ramach umów o pracę, działając samodzielnie lub poprzez kontrolowane i współkontrolowane podmioty świadczyli usługi prawne i doradcze o łącznej wartości 453 tys. zł w 2019 r. (486 tys. zł w 2018 r.); stan zobowiązań na koniec 2019 r. z powyższych tytułów wynosił 50 tys. zł (76 tys. zł w 2018 r.)

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

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Stan na 31.12.2019 r.</b>	<b>Stan na dzień przekazania raportu za 2019 r.</b>
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.

### 33.3. Pozostałe podmioty powiązane

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

<b>Rodzaj transakcji</b>	<b>Wartość przychodów i wpływów / (kosztów i wydatków)</b>		<b>Należność / (zobowiązanie)</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	(2 514)	(2 759)	(80)	(99)
Usługi finansowe	(160)	(160)	(160)	(160)
Koszty usług logistyczno-magazynowych	(259)	(294)	(44)	(73)
Pozostałe transakcje	17	39	64	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.

**34. Jednostki podporządkowane****34.1. Przejęte jednostki zależne**

Okres zakończony 31 grudnia 2019 r.	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Przekazana zapłata 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 sklepów tej marki.

Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia i weryfikacja WF ustalonej prowizorycznie

Data rozliczenia transakcji została określona na dzień 31.12.2018 r. a wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 zostały ustalone prowizorycznie. Analiza wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań przeprowadzona w trakcie 2019 r. wykazała konieczność dokonania korekt w wycenie zobowiązań. Z wartości firmy nie został wydzielony znak towarowy ani inne wartości niematerialne.

Zmiany do wartości firmy:

	Wartość firmy – ustalona prowizorycznie PLN'000	Korekta	Wartość firmy PLN'000
Przekazana zapłata	(4)		(4)
Plus: Udziały niesprawujące kontroli - ustalone w wartości proporcjonalnego udziału (25%) udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej	+(1 882)	+174	+(1 708)
Minus: Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej	-(7 527)	+697	-(6 831)
<b>Wartość firmy</b>	<b>5 649</b>	<b>(523)</b>	<b>5 127</b>

Przeprowadzona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne analiza potencjalnej utraty wartości nie wykazała konieczności dokonywania odpisów aktualizujących. W celu odzwierciedlenia większego niż przeciętny poziomu ryzyka związanego z rozwojem nowej marki, przyszłe przepływy zostały zdyskontowane stopą 15% a w okresie rezydualnym nie założono wzrostu.

**34.2. Nabycie jednostek stowarzyszonych**

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
<b>Inwestycje wyceniane wg metody praw własności</b>		
Akcje Arelan S.A. (i)		
Koszt nabycia	1 660	-
Udział w zmianie aktywów netto	(200)	-
	1 460	-
Aktywa trwale	1 460	-
		-

- (i) 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. Arelan S.A. jest spółka produkującą i sprzedającą przędzę i włóczkę na rynku krajowym i zagranicznym. Rok 2019 spółka zamknęła startą w wysokości 765 tys. zł. Kapitały własne wynoszą 4.425 tys. zł, a suma aktywów 5.661 tys. zł.

### 35. 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:

	<b>Okres zakończony 31/12/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 695	38 872
Inne środki pieniężne	1 948	1 398
	<b>13 643</b>	<b>40 270</b>

### 36. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje niepieniężne mające wpływ na sprawozdanie skonsolidowane.

### 37. 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 31.12.2019 r. wynoszą 11.767 tys. zł. (10.972 tys. zł na 31.12.2018 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2019 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nacie 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

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a

ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

### 38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza opisaną w Nocie nr 3.1.1 sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w sprawozdaniu za rok 2019.

### 39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji dniu 15 maja 2020 roku.

#### Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15.05.2020 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

#### Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15.05.2020 r..	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

#### Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15.05.2020 r..	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/