



monnari

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone
według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 (C.D.).....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU (C.D.).....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 [METODA POŚREDNIA]	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 (C.D.)	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020	12
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	20
2.4. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie	20
3. Stosowane zasady rachunkowości	20
3.1. Kontynuacja działalności	20
3.1.1. COVID-19.....	20
3.2. Podstawa sporządzenia.....	23
3.3. Zasady konsolidacji	24
3.4. Wartość firmy	25
3.5. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	25
3.6. Ujmowanie przychodów	25
3.7. Waluty obce	26
3.8. Koszty finansowania zewnętrznego	27
3.9. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów	27
3.10. Podatek	27
3.10.1. Podatek bieżący	27
3.10.2. Podatek odroczony	27
3.11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
3.12. Nieruchomości inwestycyjne	28
3.13. Aktywa niematerialne	28
3.13.1. Nabyte aktywa niematerialne.....	28
3.13.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	28
3.14. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy ...	29
3.15. Zapasy	29
3.16. Rezerwy.....	29
3.16.1. Umowy rodzące obciążenia	29
3.16.2. Reklamacje	29
3.17. Instrumenty finansowe	30
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	32
4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości.....	32
4.1.1. Ujęcie przychodów.....	32

4.2.	Niepewność szacunków	32
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne	32
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	32
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności	33
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	33
5.	Przychody	33
6.	Segmenty operacyjne	33
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody	33
6.2.	Informacje o wiodących klientach	35
7.	Przychody finansowe	35
8.	Koszty finansowe	35
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne.....	36
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne	36
9.3.	Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	36
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	37
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	37
10.2.	Saldo podatku odroczonego	38
10.3.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe ...	40
11.	Działalność zaniechana	40
12.	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	40
13.	Wynik na działalności kontynuowanej.....	40
13.1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	40
13.2.	Koszty amortyzacji i umorzenia	40
13.3.	Świadczenia pracownicze.....	41
13.4.	Struktura rodzajowa kosztów	41
14.	Zysk na akcję	41
14.1.	Podstawowy zysk na akcję	42
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję.....	42
14.3.	Skutki zmiany zasad rachunkowości	43
15.	Rzeczowe aktywa trwale.....	43
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku	46
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	46
16.	Aktywa z tytułu prawa użytkowania	46
17.	Nieruchomości inwestycyjne	48
17.1.	Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.....	48
18.	Wartość firmy	50
19.	Pozostałe aktywa niematerialne	50
20.	Pozostałe aktywa finansowe	51
21.	Pozostałe aktywa	51
22.	Zapasy	52
23.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	52
23.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	52
24.	Kapitał akcyjny	53
24.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale	54
24.2.	Akcje własne	54
25.	Kapitał rezerwowy	54
26.	Zyski zatrzymane i dywidendy	55
27.	Kredyty i pożyczki otrzymane.....	55
27.1.	Podsumowanie umów kredytowych.....	55
28.	Rezerwy.....	57
29.	Pozostałe zobowiązania	58
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58
31.	Programy świadczeń emerytalnych	58
31.1.	Programy określonych składek	58
32.	Instrumenty finansowe	58
32.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	58
32.2.	Kategorie instrumentów finansowych	59
32.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym	59
32.4.	Ryzyko rynkowe	59
32.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym	60

32.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe	60
32.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	60
32.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym	60
32.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego	61
32.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności	61
32.10.1.	Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej	61
32.10.2.	Dostępne finansowanie zewnętrzne	62
32.11.	Wycena w wartości godziwej	62
32.12.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jednostki, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)	62
33.	Płatności realizowane na bazie akcji	62
33.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje	62
34.	Podmioty powiązane	63
34.1.	Transakcje ze spółkami zależnymi	63
34.2.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki	63
34.3.	Pozostałe podmioty powiązane	64
35.	Jednostki podporządkowane	64
35.1.	Jednostki zależne	64
35.2.	Jednostki stowarzyszone	64
36.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
37.	Transakcje niepieniężne	65
38.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	65
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym	66
40.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	66

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5, 6	209 408	282 201
Koszt własny sprzedaży		(96 225)	(121 097)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		113 183	161 105
Koszty sprzedaży	13	(107 823)	(132 356)
Koszty zarządu	13	(11 682)	(13 353)
Pozostałe przychody operacyjne	9	7 057	3 624
Pozostałe koszty operacyjne	9	(28 864)	(5 768)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(28 129)	13 252
Przychody finansowe	7	1 094	715
Koszty finansowe	8	(3 228)	(962)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	9	(438)	1 397
Udział w zyskach (stratach) w jednostce stowarzyszonej	35.2	(96)	(200)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(30 796)	14 201
Podatek dochodowy	10	358	(2 440)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(30 439)	11 761
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(30 439)	11 761
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(30 635)	12 318
Przypadający udziałom niedającym kontroli		196	(557)
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 (C.D.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
		PLN'000	PLN'000
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(30 439)	11 761
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(30 635)	12 318
Udziałom niedającym kontroli		196	(557)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(30 635)	12 318
Udziałom niedającym kontroli		196	(557)
Zysk (strata) na akcję			
(w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-115	42
Rozwodniony		-115	42
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-115	42
Rozwodniony		-115	42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	43 555	48 138
Nieruchomości inwestycyjne	17	110 737	80 765
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	27 871	34 786
Wartość firmy	18	129	5 256
Pozostałe aktywa niematerialne	19	324	425
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 i 35.2	1 361	1 460
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	9 264	7 981
Pozostałe aktywa	21	7	7
Aktywa trwałe razem		193 247	178 817
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	56 262	82 858
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	33 339	28 958
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	2 510
Bieżące aktywa podatkowe	10	160	368
Wycena instrumentów finansowych		102	-
Pozostałe aktywa	21	439	553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	26 213	13 643
Aktywa obrotowe razem		116 515	128 890
Aktywa razem		309 762	307 707

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU (C.D.)

	Nota	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	24	3 056	3 056
Akcje własne	24	(25 497)	(21 892)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		104 657	104 456
Kapitał rezerwowy	25	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	26	41 410	72 246
		190 950	225 190
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		190 950	225 190
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(2 069)	(2 265)
Razem kapitał własny		188 881	222 926
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	16	36 880	20 779
Zobowiązania z tytułu kredytów	27	6 000	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	7 813	7 878
Zobowiązania długoterminowe razem		50 694	28 657
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	38 039	19 491
Pozostałe zobowiązania finansowe		9	47
Zobowiązania z tytułu kredytów	27	14 000	2
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	16	3 832	13 977
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	195	1 290
Rezerwy krótkoterminowe	28	2 969	2 609
Pozostałe zobowiązania	29	11 143	18 709
		70 187	56 124
Zobowiązania krótkoterminowe razem		70 187	56 124
Zobowiązania razem		120 881	84 782
Pasywa razem		309 762	307 707

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	3 056	(16 665)	33 672	96 902	33 653	67 331	217 949	(1 882)	216 068
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	12 318	12 318	(557)	11 761
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	12 318	12 318	(557)	11 761
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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	3 056	(21 892)	33 672	104 456	33 653	72 245	225 190	(2 265)	222 926
Stan na 1 stycznia 2020 roku	3 056	(21 892)	33 672	104 456	33 653	72 245	225 190	(2 265)	222 926
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	(30 635)	(30 635)	196	(30 439)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(30 635)	(30 635)	196	(30 439)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	201	-	(201)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(3 605)	-	-	-	-	(3 605)	-	(3 605)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	3 056	(25 497)	33 672	104 657	33 653	41 410	190 950	(2 069)	188 881

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 [METODA POŚREDNIA]

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(30 439)	12 318
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(358)	2 440
Amortyzacja	19 031	21 845
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(46)	24
Otrzymane dotacje	5 155	-
Odsetki i udziały w zyskach	1 752	396
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 643	(1 734)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	96	200
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(5 295)	155
	540	35 644
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 933)	3 054
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	26 596	(13 307)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	85	146
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	11 507	(1 534)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	360	322
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	36 155	24 325
Zapłacony podatek dochodowy	(1 622)	(2 572)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 533	21 753

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 (C.D.)

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(4)	(1 660)
Pożyczki wypłacone	-	(2 000)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	2 500	-
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	57	203
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 625)	(8 701)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	2 513	3 322
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(10 998)	(16 924)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(8 557)	(25 760)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(3 605)	(5 227)
Płatności za nabycie prawa do aktywów - umowa użytkowania	(14 830)	-
Płatności zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(13 216)	(16 772)
Odsetki od zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(1 270)	(600)
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	20 000	2
Spłata kredytów i pożyczek	(2)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(199)	-
Pozostałe płatności finansowe	(330)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(13 453)	(22 596)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 523	(26 603)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	13 643	40 270
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	46	(24)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	26 213	13 643

36

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020

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 Gospodarczy 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2019 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W 2020 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 2020 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 Kótwas	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

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

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 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 MEMBER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
36	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
37	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
38	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
39	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
40	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
48	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	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 STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
64	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%)
65	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
66	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
67	FASHION MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
68	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
69	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODREN TREND Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
88	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	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 SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	53 420	Miss Domain Sp. z o.o. (100%)
122	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	SERVICE OFFICE Sp. z o.o. (100%)
137	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
139	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	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 Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	MS Blouse Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	MS Clothes Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	MS Apparel Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	MS Fig Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
164	MS Jacket Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
165	MS Sash Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
166	MS Smock Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
167	MS Trousers Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
168	MS Mantle Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
169	MS Pallium Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
170	MS Skirt Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
171	MS Veil Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
172	MS Suit Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
173	MS Tunic Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
174	MS Wear Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
175	MS Coat Sp. z o.o.	Łódź	2018-08-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
176	MS Vesture Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
177	MS Scarf Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
178	MS Wardrobe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
179	MS Cape Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
180	MS Pelisse Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
181	MS Attire Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
182	MS Costumes Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
183	MS Gown Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
184	MS Singlet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MODERN PROFIT S.A. (100%)
185	MS Frocks Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
186	MS Tippet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
187	MS Marine Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
188	MS Waistcoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
189	MS Garments Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
190	Centro 2017 sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MS Wear Sp. z o.o. (75%)
191	Femestage sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	601	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
192	Centro Case sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
193	Centro Classic sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
194	Centro Cloud sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
195	Centro Collection sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
196	Centro Commerce sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
197	Centro Company sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
198	Centro Contract sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
199	Centro Moon sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
200	Centro Passion sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
201	Centro Product sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
202	MS Profits sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
203	Centro Project sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
204	Centro Prosper sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
205	Centro Purse sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
206	Centro Sale sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
207	Centro Shopping sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
208	Centro Simple sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
209	Centro Stamp sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
210	Centro Standard sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
211	Centro Style sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
212	Centro Sun sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
213	Centro Backstage sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
214	Centro Fashion sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
215	Centro Model sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
216	Centro Show sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
217	Centro Moda sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
218	Centro Look sp. z o.o.	Łódź	2019-03-15	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
219	Centro Sky sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
220	Centro Star sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
221	Centro Light sp. z o.o.	Łódź	2019-05-14	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
222	Centro Dress sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
223	Centro Jeans sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
224	Centro Lady sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
225	Centro Quality sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
226	Centro Shine sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
227	Centro Design sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
228	Centro Room sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
229	Centro Smart sp. z o.o.	Łódź	2019-06-24	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
230	Centro Factory sp. z o.o.	Łódź	2019-06-25	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%) ¹⁾
231	MRS Fiber sp. z o.o.	Łódź	2020-07-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
232	MRS Object sp. z o.o.	Łódź	2020-07-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
233	MRS Essence sp. z o.o.	Łódź	2020-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
234	MRS Matter sp. z o.o.	Łódź	2020-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
235	MRS Motive sp. z o.o.	Łódź	2020-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
236	MRS Base sp. z o.o.	Łódź	2020-08-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
237	MRS Core sp. z o.o.	Łódź	2020-08-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
238	MRS Heart sp. z o.o.	Łódź	2020-08-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
239	MRS Store sp. z o.o.	Łódź	2020-08-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
240	MRS Goods sp. z o.o.	Łódź	2020-08-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
241	MRS Things sp. z o.o.	Łódź	2020-08-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
242	MRS Stuff sp. z o.o.	Łódź	2020-08-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
243	MRS Stock sp. z o.o.	Łódź	2020-08-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
244	MRS Root sp. z o.o.	Łódź	2020-08-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
245	MRS Cause sp. z o.o.	Łódź	2020-08-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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

Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółek Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł. Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółki MODERN PROFIT S.A. nie została rozpoznana wartość firmy, ze względu na fakt, iż wartość godziwa przejętych aktywów netto nie różniła się istotnie od ceny nabycia akcji tej spółki.

W dniu 21 grudnia 2018 r. MS Wear sp. z o.o (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.) nabyła 75% udziałów w kapitale spółki Centro 2017 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Centro 2017 sp. z o.o. jest podmiotem dominującym dla grupy spółek celowych, prowadzących sklepy pod marką Femestage. 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 35.2). 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 191 o pow. 41,3 tys. m² zlokalizowane głównie w centrach handlowych i galeriach, w tym 8 w miastach przy ulicach handlowych,
- 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.

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 2019 r., "Molton" spółka z o.o. w Brwinowie została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym pod tym samym numerem KRS i może występować w obrocie prawnym, nabywać prawa i zaciągać zobowiązania. Wartość bilansowa udziałów w księgach Monnari Trade S.A. wynosi 0, a sama spółka wymaga prawnej organizacji i nie podjęła jeszcze działalności, z tych powodów nie została uwzględniona w konsolidacji.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli, czyli od daty ich zarejestrowania w KRS. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmiany do istniejących standardów, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji właściwego pełnego standardu MSSF 14,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienie informacji”, MSSF 4 „umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” – reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej etap II (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – ujęcie księgowo przychodów i kosztów zrealizowanych w trakcie procesu inwestycyjnego (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia dotyczące analizy kosztów oraz czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Roczny program poprawek 2018-2020 - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej wymienione nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupie w roku 2020:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja istotności (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć" - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienie informacji” - reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ustępstwa czynszowe związane z COVID-19 (obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później; dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie).

Wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2020 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. W okresie od końca lutego 2020 r. 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 Grupy Kapitałowej. 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 okresach:

- od 14 marca do 3 maja 2020 r.

- od 7 do 27 listopada 2020 r.

- od 28 grudnia 2020 r. do 31 stycznia 2021 r.

- oraz wciąż trwający zakaz handlu w sklepach wielkopowierzchniowych wprowadzony od 20 marca 2021 r.

W rezultacie przychody ze sprzedaży począwszy od miesiąca marca 2020 były istotnie niższe niż w poszczególnych miesiącach 2019 r. Okresy, w których sprzedaż detaliczna w obiektach powyżej 2000 m² była dozwolona powodowały stopniowe przywrócenie możliwości generowania obrotów, jednakże w związku z tym, iż odwiedzalność w centrach handlowych pozostaje nadal na istotnie niższym niż rok temu poziomie, miesięczne przychody nie osiągnęły jeszcze ubiegłorocznych wartości, a ponownie wprowadzone lockdown'y odroczyły moment powrotu do obrotów i marż realizowanych przed wybuchem pandemii.

przychody ze sprzedaży towarów w tys. zł *)	2020	2019	zmiana	zmiana
			miesięcznych przychodów	odwiedzialności
styczeń	25 098	20 201	24,2%	32,4%
luty	19 915	18 085	10,1%	8,4%
marzec	7 036	19 282	-63,5%	-67,1%
kwiecień	1 939	19 721	-90,2%	-98,2%
maj	14 073	21 364	-34,1%	-56,3%
czerwiec	22 847	22 798	0,2%	-16,9%
lipiec	19 193	22 402	-14,3%	-20,1%
sierpień	19 376	21 095	-8,1%	-19,4%
wrzesień	16 937	18 710	-9,5%	-15,9%
październik	16 153	26 375	-38,8%	-38,3%
listopad	13 364	28 554	-53,2%	-63,3%
grudzień	29 769	39 621	-24,9%	-33,4%
2020	205 700	278 208	-26,1%	-33,4%

*) dane wg systemów sprzedażowych, mogą różnić się nieznacznie od danych sprawozdawczych

Pandemia COVID-19 miała także negatywny wpływ na łańcuch dostaw. Wielu istotnych dostawców Grupy Kapitałowej jest zlokalizowanych w Azji. W pierwszej fazie pandemii, opóźnieniu podlegało rozpoczęcie produkcji kolekcji jesień zima w Chinach. W kolejnych tygodniach sytuacja w Chinach się ustabilizowała, a producenci powrócili do pracy. Na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja jest już unormowana, a Spółka monitoruje sytuację pandemiczną w krajach swoich dostawców.

W odpowiedzi na pandemię, Zarząd Spółki Dominującej 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 do 0,8 etatu w okresie kwiecień – lipiec 2020,
- rozpoczęcie negocjacji z wynajmującymi w zakresie dostosowania warunków najmu do okoliczności pandemii i odnotowanego spadku odwiedzialności sklepów po ich otwarciu,
- negocjacja warunków współpracy, w tym terminów płatności, z wszystkimi kluczowymi dostawcami,
- aplikowanie w celu 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 2,4 mln zł (na okres 3 miesięcy), uzyskały także umorzenie składek ZUS w wysokości około 2 mln zł oraz umarzalne pożyczki z Powiatowych Urzędów Pracy w łącznej wysokości ok. 0,7 mln zł. Dodatkowe środki w wysokości 2 mln z FGŚP uzyskano w okresie styczeń – kwiecień 2021 r. Pod koniec lipca został złożony wniosek o pozyskanie preferencyjnego finansowania z programu tarczy antykryzysowej dla dużych firm prowadzonego przez Polski Fundusz Rozwoju – obecnie Spółka znajduje się w końcowym etapie negocjowania warunków umowy pożyczki preferencyjnej. W połowie sierpnia Podmiot Dominujący pozyskał dodatkowy kredyt obrotowy od Banku Pekao SA w wysokości 20 mln zł a na początku października bank BNP Paribas zwiększył dostępne finansowanie z 4 do 7 mln zł i wydłużył jego dostępność do lipca 2022 r. Prowadzone rozmowy z pozostałymi bankami w celu przedłużenia aktualnie posiadanych linii finansowania na ten moment nie zakończyły się sukcesem i linie kredytowe w bankach Millennium oraz Santander wygasły (Nota 27).

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

Wpływ powyższych czynników na pozycje niniejszego sprawozdania finansowego:

Wpływ pandemii COVID-19 na wartości firmy Centro 2017 Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu Grupy wartość firmy powstała w momencie przejęcia Centro 2017 Sp. z o.o. (podmiot będący właścicielem sieci sklepów pod marką FemeStage) została w znacznej części utracona na skutek wprowadzonych przez

Polski Rząd ograniczeń w handlu w związku z pandemią COVID-19. Uniemożliwienie handlu w trakcie 2020 r. w sklepach pod marką FemeStage, mające wpływ na ich wyniki finansowe oraz obecne możliwości finansowe Grupy Monnari Trade przyczyniło się do podjęcia przez Zarząd Grupy decyzji o istotnym spowolnieniu dalszego rozwoju tej marki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym. Wcześniejsze założenia związane z tą marką zakładały dynamiczny rozwój sieci handlowej umożliwiający uzyskanie odpowiedniej rentowności i wpływów pieniężnych pokrywających wcześniej poczynione nakłady. W obecnej sytuacji konieczne było podjęcie decyzji o wstrzymaniu rozwoju sieci i 'zamrożeniu' jej na obecnym poziomie około 30 placówek.

Spowodowało to istotne zmniejszenie prognozowanych przepływów i zgodnie z wymogami MSR 36 - konieczność odpisu wartości firmy Centro 2017 Sp. z o.o. w wysokości 5.127 tys. zł, ujętego w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wpływ pandemii COVID-19 na wartość zapasów

W ramach swojej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa przygotowuje kolekcje odzieży odpowiadające czterem sezonom, ale pogrupowane ze względu na charakter odzieży na 2 grupy:

- Sezon wiosenno-letni (WL) – szczyt sprzedaży to miesiące luty – kwiecień dla części wiosennej i maj-lipiec dla letniej;
- Sezon jesienno-zimowy (JZ) – szczyt sprzedaży to miesiące sierpień – październik dla części jesiennej i listopad – styczeń dla zimowej.

Proces projektowania i produkcji odzieży odpowiadającej każdemu z sezonów realizowany jest z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem. Z uwagi na wprowadzone przez Polski Rząd ograniczenia w handlu Grupa Kapitałowa była zmuszona zamknąć okresowo niemal wszystkie salony sprzedaży. Tym samym zgromadzony w sklepach towar obejmujący kolekcję wiosenną na 2020 r. w dużej części pozostał niesprzedany po pierwszym wiosennym okresie zakazu handlu. Przywrócenie handlu w galeriach handlowych w maju 2020 r., tj. po szczycie sprzedaży kolekcji wiosennej, brak możliwości wymiany kolekcji w sklepach na letnią (spowodowany ograniczeniami wynikającymi z pandemii), uniemożliwiło osiągnięcie zakładanych w momencie projektowania i produkcji sezonu WL wolumenu i rentowności sprzedaży. Jednocześnie z uwagi na zmieniające się trendy i spodziewany spadek popytu, sprzedaż pozostałej kolekcji WL2020 w kolejnych latach będzie wiązała się z koniecznością istotnych redukcji cen. W wypadku kolekcji JZ 2020 kolejne lockdowny w listopadzie, grudniu i styczniu spowodowały brak możliwości efektywnej wyprzedaży tej kolekcji i spowodowały istotny przyrost tych towarów w porównaniu do poprzedniego roku. W związku z powyższym Zarząd identyfikuje konieczność przeprowadzenia odpisu aktualizującego wartość nadmiernych zapasów z tych kolekcji w wysokości 9.019 tys. zł odpowiadającej 50% przyrostu wartości kolekcji WL oraz JZ w porównaniu do stanu analogicznych kolekcji na koniec grudnia 2020 r. W efekcie uwzględniając odpisy dokonywane w oparciu o wcześniej stosowane zasady rachunek zysków okresu obciążony został kwotą 15.234 tys. zł

Wpływ pandemii COVID-19 na wysokość kapitału obrotowego

Działania podejmowane w celu ograniczenia skutków pandemii spowodowały, iż na dzień bilansowy nastąpiło istotne zwiększenie zarówno stanu środków pieniężnych jak i zobowiązań handlowych.

Stan środków pieniężnych wzrósł między innymi w rezultacie wykorzystania kredytu obrotowego, pozyskanych środków pomocowych, wydłużanych terminów płatności z dostawcami towarów i usług.

Salda zobowiązań handlowych istotnie wzrosło, poza efektem dłuższych terminów płatności, ponieważ spółki Grupy z uwagi na sytuację wywołaną pandemią przystąpiły do negocjacji w właścicielami centrów handlowych i w części kwestionują wysokość oraz zasadność opłat naliczanych przez wynajmujących w okresie pandemii. W rezultacie spółki Grupy są stroną około 26 sporów sądowych, część z powództwa wynajmujących, część z powództwa samych spółek Grupy, dotyczących wysokości zobowiązań z tytułu najmu. W chwili obecnej trudno jest przesądzać o wyniku ww. spraw, natomiast z uwagi na to, iż spółki ujmują w swoich zobowiązaniach kwoty wynikające z wystawianych przez najemców faktur, w ocenie zarządu jednostki dominującej nie ma konieczności tworzenia dodatkowych odpisów.

Na spadek salda zapasów, poza opisanym powyżej odpisem, wpłynęły mniejsze niż w poprzednim okresie zakupy wynikające ze spodziewanego niższego niż w latach ubiegłych popytu na oferowane towary.

Wpływ pandemii COVID-19 na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Przyjęta polityka w zakresie negocjowania umów najmu zakłada, iż spółki z grupy kapitałowej będą podpisywały nowe umowy na takich warunkach, które spowodują, iż podlegający kapitalizacji zgodnie z MSSF 16 stały składnik opłat leasingowych, będzie jak najniższy. W efekcie realizacji tych założeń i podpisywania nowych umów i aneksów, przewidujących czynsz zależny od obrotu wartość aktywa, na skutek amortyzacji – i zobowiązań, w wyniku rozliczenia płatności – uległa w bieżącym okresie obniżeniu.

Dodatkowo, pod koniec stycznia 2021 r. podjęta została decyzja o odstąpieniu od 24 umów najmu powierzchni sprzedażowych w centrach handlowych, których powierzchnia stanowiła ok. 13 % w relacji do całkowitej powierzchni dla marek MONNARI i Femestage. Powodem ww. decyzji była i jest pandemia COVID-19 i jej skutki społeczno-ekonomiczne, które uniemożliwiają wykonywanie przedmiotowych umów na dotychczasowych warunkach. W rezultacie aktywa z tytułu prawa użytkowania oraz związane z nimi zobowiązania zostały spisane, poza oszacowaną kwotą płatności, do których spółki Grupy mogą zostać zobowiązane w wysokości 3.114 tys. zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na środki trwałe

W związku ze skutkami pandemii COVID-19 Spółka monitoruje konieczność tworzenia odpisów na składnik majątku związane z prowadzonymi sklepami. Dla lokalizacji, co do których istnieje ryzyko trwałego zamknięcia nakłady na trwałe związane z lokalem podlegają odpisowi z uwzględnieniem prawdopodobieństwa takiego zdarzenia.

Na koniec bieżącego okresu utworzono odpisy z tego tytułu w wysokości 992 tys. zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na aktywa z tytułu podatku odroczonego

W związku z niepewnością, wynikającą z efektu pandemii COVID-19, co do możliwości odliczenia start podatkowych stanowiących podstawę do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego podjęta została decyzja o objęciu aktywa z tego tytułu odpisem w zakresie strat podatkowych spółek handlowych oraz spółki Service Office sp. z o.o.

Na koniec bieżącego okresu utworzono odpisy z tego tytułu w wysokości 4.143 tys. zł

Poniższa tabela podsumowuje wpływ COVID-19 na sprawozdanie finansowe (wartość kosztu w tys. zł):

Wartość firmy	5 127
Środki trwałe	992
Zapasy	9 019
Podatek odroczone	4 143
Rezerwa na poczet płatności	3 114
	22 395

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 wdrożenie zarządzania kryzysowego, Zarząd nie widzi zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Grupa posiadała przed wybuchem pandemii wysokie kapitały oraz odpowiednie zasoby finansowe, zarówno środki własne jak i linie kredytowe, które pozwoliły przetrwać najtrudniejszy okres. W celu poprawy płynności prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi oraz PFR. Do dyspozycji pozostają istotne aktywa niezwiązane z podstawowym obszarem działalności. Co bardzo ważne aktualna sytuacja pandemiczna uległa poprawie a zapowiedzi władz państwowych wskazują na odmrażanie gospodarki, w tym otwarcie centów handlowych od początku maja 2021 r. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, iż skutki spowodowane tym wydarzeniem nie mają istotnego wpływu na wycenę innych pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat poza opisanymi powyżej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdza, iż niniejsze sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

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 MSSF 16 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 przejścia 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 egzekwowne 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 pomniejszonego 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 nocie 4.2.2.

3.16. Rezerwy

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

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

3.16.1. Umowy rodzące obciążenia

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

3.16.2. Reklamacje

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

3.17. Instrumenty finansowe

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 finansowego tuż 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 zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone 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. Istotne okoliczności związane z pandemią COVID-19 przedstawiono w nocie 3.1.1.

4.2.1. Wysokość rezerwy na zwroty reklamacyjne

Grupa tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 28) na zwroty reklamacyjne w oparciu o szacunek poziomu tych zwrotów w placówkach stacjonarnych a także na zwroty ze sprzedaży prowadzonej w kanale internetowym. Poziom zwrotów ustalony został w oparciu o dane historyczne za ostatnie lata. Zmiany preferencji klientów, zmiany w stosowanych materiałach, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczny poziom zwrotów będzie odmienny od założonego.

4.2.2. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Dokonując odpisów doprowadzających wartość bilansową zapasów do cen sprzedaży możliwych do uzyskania 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. Sytuacja związana z pandemią COVID-19, i skutki opisane w punkcie 3.1.1 niniejszego Sprawozdania, spowodowały konieczność utworzenia dodatkowego odpisu na wartość zapasów, ustaloną na koniec roku jako połowę nadwyżki wartości towarów z kolekcji z bieżącego roku ponad wartość analogicznych kolekcji na koniec poprzedniego okresu.

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 na oczekiwane straty kredytowe

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 zmian w tym zakresie poza odpisami aktualizującymi wynikającymi z pandemii COVID-19 opisanymi w nocie 3.1.1.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	196 271	270 072
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	9 429	8 136
Sprzedaż usług najmu	2 591	1 830
Sprzedaż pozostałych usług	432	1 596
Sprzedaż materiałów	685	568
	209 408	282 201

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.

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

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	208 314	281 825	6 409	30 362
Nieruchomości inwestycyjne	1 094	377	(1 487)	(218)
Razem z działalności kontynuowanej	209 408	282 201	4 922	30 144
Koszty zarządu			(11 682)	(13 353)
Pozostałe przychody operacyjne			7 057	3 624
Pozostałe koszty operacyjne			(28 864)	(5 768)
Przychody finansowe			1 094	706
Koszty finansowe			(3 228)	(954)
Udział w zyskach (stratach) w jednostce Stowarzyszonej			(96)	(200)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(30 796)	14 201

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa segmentów		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	182 356	211 013
Nieruchomości inwestycyjne	127 406	91 675
Razem aktywa segmentów	309 762	302 688
Zobowiązania segmentów		
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	91 693	73 290
Nieruchomości inwestycyjne	29 188	6 472
Razem zobowiązania	120 881	79 763

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i akcesoriów oraz pozostała	18 691	21 845	(15 542)	44 999
Nieruchomości inwestycyjne	340	-	29 972	1 917
Razem działalność kontynuowana	19 031	21 845	14 430	46 916

6.2. Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	82	134
Pozostałe pożyczki i należności	-	253
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	22	64
Razem	104	451

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	104	451
Razem	104	451
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	858	217
Wycena forwardów walutowych	102	-
Pozostałe	30	46
Przychody finansowe razem	1 094	715

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

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	199	159
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 270	623
	1 470	782
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 028	-
Zapłacone prowizje	330	-
Pozostałe koszty finansowe	401	181
Koszty finansowe razem	3 228	962

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

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	119	870
	119	870
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Zapasy	-	1 000
	-	1 000
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	183	318
Przedawnione karty podarunkowe	-	298
Wynik wcześniejszego rozwiązania umów MSSF 16	97	-
Otrzymane dotacje w związku z COVID-19	5 155	-
Umorzone zobowiązania	569	-
Udzielone poręczenie hipoteczne	160	-
Uzyskane odszkodowania	44	168
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	731	970
Pozostałe przychody operacyjne razem	7 057	3 624

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	5 127	-
Rzeczowe aktywa trwałe	992	-
Należności handlowe i pozostałe	1 173	599
Zapasy	15 234	2 970
	22 526	3 569
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	55	15
Niedobory inwentaryzacyjne	433	498
Koszty likwidacji majątku trwałego	808	1 001
Przeterminowane salda	916	-
Utworzenie rezerwy na roszczenia	150	-
Rezerwa na koszty wynikające z wcześniejszego rozwiązania umów MSSF 16	3 397	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	579	684
Pozostałe koszty operacyjne razem	28 864	5 768

Przyczyny utworzenia odpisów aktualizujących związanych z pandemią COVID-19 przedstawiono w nocie 3.1.1.

9.3. Pozostałe zyski (straty) z inwestycji

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zyski z wyceny nieruchomości	-	1 397
Straty z wyceny nieruchomości	(438)	-
	(438)	1 397

Opis nieruchomości inwestycyjnych będących przedmiotem wyceny przedstawiono w nocie nr 17.

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	581	2 000
Dotyczący poprzednich lat	409	181
	990	2 182
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(5 491)	826
Odpisy od aktywów z tytułu podatku odroczonego) (i)	4 143	(567)
	(1 348)	258
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(358)	2 440

W trakcie 2019 i 2020 roku rozliczenia podatkowe Spółki z tytułu podatku dochodowego za lata 2015 - 2017 były przedmiotem kontroli ze strony Urzędu Celno-Skarbowego. W 2019 r. Spółka otrzymała decyzje ustalające dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata 2016 i 2017 w wysokości 181 tys. zł. a w bieżącym roku - za rok podatkowy 2015 w wysokości 34 tys. zł. Dodatkowo w bieżącym roku Spółka dokonało korekt za lata 2018 i 2019 w wysokości 375 tys. zł zgodnie z zasadami wskazanymi w otrzymanych od UCS ustaleniach.

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 2019 r - 9%) stawką podatku dochodowego w 2020 r.

- (i) W związku z niepewnością, wynikającą z efektu pandemii COVID-19, co do możliwości odliczenia strat podatkowych stanowiących podstawę do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego podjęta została decyzja o objęciu aktywa z tego tytułu odpisem w zakresie strat podatkowych spółek handlowych oraz spółki Service Office sp. z o.o.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(30 796)	14 201
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2019: 19%)	(5 851)	2 698
Efekt podatkowy przychodów i kosztów niebędących przychodami lub kosztami według przepisów podatkowych	534	177
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego) (i)	4 143	-
Wpływ 9% (9% w 2019 r.) stawki podatkowej w jednostkach zależnych	(109)	(740)
Podatek dotyczący poprzednich okresów	409	181
Pozostałe	515	124
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(358)	2 440

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na rok 2020 wynosi 19%, za wyjątkiem wyniku spółek zależnych spełniających definicję 'małego podatnika', dla których zastosowano stawkę 9% (2019 - 9%), oraz tych aktywów z tytułu podatku odroczonego, dla którego zastosowano stawkę 9% (2019 - 9%)

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	160	368
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	195	1 290

10.2. Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 264	7 981
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(7 813)	(7 878)
	1 450	102

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.

	<u>Stan na 01/01/2019</u>	<u>Stan na 01/01/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2020</u>	<u>Stan na 31/12/2020</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczone</u>	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczone</u>	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczone</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Ujemne różnice kursowe	42	8	23	4	15	3
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 259	239	1 452	276	1 600	304
Odpisy aktualizujące wartość należności w spółkach zależnych (i)					1 098	99
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 222	802	6 192	1 177	21 333	4 053
Rezerwa na koszty operacyjne	3 724	708	1 361	259	1 616	307
Rezerwa na koszty pracownicze (i)	-	-	1 717	155	1 330	120
Ujemne różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi (i)	70 127	6 311	57 529	5 178	44 932	4 044
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	3 953	751	3 953	751	3 953	751
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi w spółkach zależnych (i)	-	-	-	-	992	89
Strata podatkowa wg stawki 19%	12 626	2 399	12 896	2 450	20 396	3 875
Strata podatkowa wg stawki 9% (i)	-	-	3 564	321	19 809	1 783
Pozostałe	268	51			10	1
	<u>96 221</u>	<u>11 269</u>	<u>88 687</u>	<u>10 570</u>	<u>117 085</u>	<u>15 429</u>
Odpis aktualizujący		(3 156)		(2 589)		(6 165)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		8 114		7 981		9 264
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 350	256	1 016	193	823	156
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	50	9	9	2	196	37
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	39 044	7 418	40 441	7 684	40 002	7 600
Pozostałe	363	69	-	-	102	19
	<u>40 807</u>	<u>7 753</u>	<u>41 466</u>	<u>7 878</u>	<u>41 124</u>	<u>7 813</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		361		102		1 450
Zmiana stanu podatku odroczonego		16 113		258		1 348
- rozpoznana w rachunku zysków i strat		16 113		258		1 348

(i) Wg stawki 9% w 2020 r. i 2019 r.

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	1 094
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi	-	-
	<u>-</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 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(30 635)	12 318
Udziałowcom niedającym kontroli	196	(557)
Razem	<u>(30 439)</u>	<u>11 761</u>

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

13.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - należności handlowe (patrz Nota 23)	1 329	617
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
	<u>1 329</u>	<u>617</u>
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	-	-

13.2. Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 821	4 902
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania – MSSF 16	14 052	16 742
Amortyzacja aktywów niematerialnych	158	201
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>19 031</u>	<u>21 845</u>

13.3. Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	46 381	56 687
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty świadczeń pracowniczych	46 381	56 687

13.4. Struktura rodzajowa kosztów

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	19 031	21 845
Zużycie materiałów i energii	4 462	5 602
Usługi obce	46 676	55 914
Podatki i opłaty	669	1 658
Wynagrodzenia	39 053	47 690
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 328	8 997
Pozostałe koszty rodzajowe	2 285	4 004
	<hr/>	<hr/>
	119 505	145 709
Koszty sprzedaży	107 823	132 356
Koszty zarządu	11 682	13 353

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	gr na akcję	gr na akcję
Podstawowy zysk/strata na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(114,5)	41,9
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk/strata na akcję ogółem		<hr/>
		41,9
Zysk/strata rozwodniony na akcję:	(114,5)	
Z działalności kontynuowanej		41,9
Z działalności zaniechanej		-
Zysk/strata rozwodniony na akcję ogółem	<hr/>	<hr/>
	(114,5)	41,9

14.1. Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk/strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(30 635)	11 761
	-	
Zysk/strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(30 635)	11 761
Zysk/strata podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
	-	
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(30 635)	11 761
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	26 573	28 133

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

14.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk/strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(30 635)	11 761
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk/strata wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(30 635)	11 761
Zysk/strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
	-	
Zysk/strata wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(30 635)	11 761
Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:		
	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	26 573	28 133
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	26 573	28 133

14.3. Skutki zmiany zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	595	595
Budynki	35 088	38 186
Maszyny i urządzenia	1 654	2 165
Środki transportu	1 099	1 345
Pozostałe	3 728	4 998
Środki trwałe w budowie	1 391	850
	43 555	48 138

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 2020 DO 31
GRUDNIA 2020**

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	595	57 357	7 141	2 883	9 685	850	78 512
Zwiększenia (z tytułu)	-	752	266	36	408	2 271	3 733
- zakup	-	0	-	-	-	2 271	2 271
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	752	266	36	408	-	1 462
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1 116	164	-	477	1 731	3 487
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	1 462	1 462
- sprzedaż i likwidacja	-	1 116	164	-	477	268	2 025
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	595	56 994	7 243	2 919	9 616	1 391	78 758
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	19 171	4 976	1 539	4 687	-	30 374
Amortyzacja za okres	-	1 742	613	281	1 201	-	3 837
- koszty amortyzacji	-	2 159	703	281	1 678	-	4 821
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(417)	(90)	-	(477)	-	(984)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	20 913	5 589	1 820	5 888	-	34 211
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (utworzenie)	-	992	-	-	-	-	992
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	992	-	-	-	-	992
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	595	35 088	1 654	1 099	3 728	1 391	43 555

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP

RODZAJOWYCH) W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31

GRUDNIA 2019

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

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 2020 przeprowadzona ocena utraty wartości wykazała konieczność dokonania odpisów na majątek trwały. W związku ze skutkami pandemii COVID-19 Grupa monitoruje konieczność tworzenia odpisów na składnik majątku związane z prowadzonymi sklepami. Dla lokalizacji, co do których istnieje ryzyko trwałego zamknięcia nakłady na trwale związane z lokalem podlegają odpisowi z uwzględnieniem prawdopodobieństwa takiego zdarzenia.

Na koniec bieżącego okresu utworzono odpisy z tego tytułu w wysokości 992 tys. zł.

Majątek trwały ruchomy (meble, wyposażenie) wykorzystywany w placówkach już zamkniętych, z uwagi na stosowaną w Grupie praktykę dalszego wykorzystania tak pozyskanych składników w nowych lokalizacjach, jako podlegający dalszemu ekonomicznemu wykorzystaniu – nie wymaga tworzenia odpisów.

15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Grunt oraz budynki o wartości bilansowej wynoszącej ok. 18,7 mln PLN (w 2019: 20,1 mln PLN) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez jednostki Grupy Kapitałowej (patrz Nota 27). Po dniu bilansowym, w związku z wygaśnięciem linii kredytowej w banku Santander, wartość majątku stanowiącego zabezpieczenie zmniejszyła się do kwoty ok. 16,6 mln

16. Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Grupa dokonała analizy umów spełniających kryteria leasingu wg definicji zawartej w MSSF 16. Część umów najmu lokali handlowych oraz magazynów, których stroną jest Spółka, 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.

Wynikające z pandemii COVID-19 wprowadzane w trakcie 2020 i 2021 r. kolejne ograniczenia w działalności centrów handlowych spowodowały sytuację, w której konieczne było przystąpienie do renegotjacji warunków kontraktowych większości aktywnych umów najmu. W rezultacie istotna część umów dotyczących Spółki została przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania zmieniona w drodze aneksów m.in. w taki sposób, iż nie zawierają już stałego elementu opłat leasingowych. W takich sytuacjach dana umowa nie jest już traktowana jako spełniająca kryteria MSSF 16 a łączny wpływ tych zmian na wartość aktywów z tytułu prawa użytkowania został wykazany w poniższej tabeli w linii 'Zmiana warunków umownych'. Dodatkowo w odniesieniu do części umów spółki Grupy pod koniec stycznia 2021 r. odstąpiły od ich dalszej realizacji, o czym poinformowały Wynajmujących. W rezultacie aktywa z tytułu użytkowania dotyczące takich umów podlegały spisaniu, natomiast zobowiązania do ich spłaty pozostały rozpoznane zgodnie z zapisami MSR 36, w takiej wysokości, w jakiej w ocenie Grupy istnieje wysokie prawdopodobieństwo ich realizacji. Dodatkowe koszty z tego tytułu zostały rozpoznane w ramach pozostałych kosztów operacyjnych (Nota 9).

Ponadto w grudniu 2020 roku Grupa podpisała Umowę Użytkowania, na podstawie której w zamian za jednorazową opłatę wniesioną przed końcem roku uzyskała prawo do użytkowania przez 9 lat powierzchni magazynowej. Aktywo powstałe w wyniku tej transakcji wykazane jest w poniższej tabeli jako 'Zwiększenia – Umowy Użytkowania'.

Rozpoznaniu podlegało także aktywo z tytułu prawa do użytkowania wynikające z przysługujących spółkom Grupy kapitałowej praw wieczystego użytkowania gruntów. Prawo użytkowania związane z gruntami stanowiącymi Nieruchomości inwestycyjne w sprawozdaniu z pozycji finansowej prezentowane jest w ramach tej pozycji.

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
<u>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - lokale handlowe, magazyny, nieruchomości</u>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	34 786	41 225
Zwiększenia - prawo wieczystego użytkowania	25 193	-
Zwiększenia - umowy użytkowania	14 830	-
Inne zwiększenia	3 740	10 303
Amortyzacja	(14 052)	(16 742)
Zmiana warunków umownych	(5 073)	-
Odstąpienie od umów przed terminem	(8 085)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	51 338	34 786
Prezentowane jako Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	27 871	34 786
Prezentowane jako Nieruchomości inwestycyjne (nota 17)	23 467	-

Pozostałe informacje wymagane przez MSSF 16

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1 270	600
koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz z leasingami krótkoterminowymi	11 424	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	40 273	28 649
Saldo zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	40 712	34 756
prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 832	13 977
prezentowane w zobowiązaniach długoterminowych	36 880	20 779

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nie obejmują 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 nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz z leasingami krótkoterminowymi”.

17. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu prawa użytkowania gruntów MSSF 16 (Nota 16)	23 467	-
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wartość godziwa nieukończonych nieruchomości inwestycyjnych	87 269	80 765
	110 737	80 765
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	80 765	78 847
Poczynione nakłady	6 943	11 089
Aktywa rozpoznane zgodnie z MSSF 16	23 807	-
Amortyzacja	(340)	-
Przeniesienia do rzeczowych aktywów trwałych	-	(10 569)
Zysk/(strata) netto z przeszacowania	(438)	1 397
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	110 737	80 765

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne jednostki są jej własnością.

Aktywa z tytułu prawa użytkowania wieczystego gruntów zostały rozpoznane zgodnie z MSSF 16 i zaprezentowane zgodnie z prezentacją bilansową nieruchomości, których dotyczą. Wartość zobowiązań ujętych w pasywach bilansu w związku z tymi prawami wynosi 23.704 tys. zł, z tego 23.598 tys. zł to zobowiązania długoterminowe. Zobowiązanie te płatne są w okresie 70 lat, czyli przez okres pozostały do wygaśnięcia decyzji o wieczystym użytkowaniu.

17.1. Wycena wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych

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 2020 r. właścicielem tego udziału w nieruchomości jest spółka w 100% zależna Modern Profit S.A. W trakcie 2020 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 31.12.2020 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 podejścia porównawczego, metoda porównywania parami – dla wyceny nieruchomości wg stanu sprzed rozpoczęcia inwestycji oraz podejścia 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 2020 r. było własnością Modern Profit S.A. – podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A. Po zakończeniu prac nad częścią handlowo-magazynową, w 2020 r. kontynuowane były prace przy budowie zespołu budynków o funkcji biurowej i mieszkalnej.

Na potrzeby ujęcia w sprawozdaniu finansowym. wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki przy ul. Dąbrowskiego 4 w Łodzi została obliczona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego p. Małgorzaty Śpionek - Góreckiej wg stanu na 31.12.2020 r.- podmiot niepowiązany ze Spółką i posiadający kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w

lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wycenę nieruchomości inwestycyjnej Spółki przeprowadzono przy zastosowaniu podejścia porównawczego, metoda porównywania parami – dla wyceny nieruchomości wg stanu sprzed rozpoczęcia inwestycji oraz podejścia dochodowego - metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej – dla wyceny nieruchomości wg stanu po zakończeniu inwestycji.

Przy stosowaniu tych metod wartość rynkową nieruchomości określa się wzorem:

$(WR - WRG) * SZ + WRG$ gdzie:

- WR – wartość przedmiotu wyceny na dzień zakończenia inwestycji
- WRG – wartość niezabudowanej nieruchomości gruntowej (sprzed rozpoczęcia inwestycji)
- SZ – stopień zaawansowania inwestycji

W związku ze zmianą przeznaczenia części nieruchomości i przekazaniem do używania na własne potrzeby Grupy Kapitałowej hali magazynowej, w 2019 r 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 zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Szczegóły o nieruchomości inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2020 i 2019 roku kształtują się następująco:

	<u>Poziom 2</u>	<u>Poziom 3</u>	<u>Wartość godziwa na dzień 31/12/2020</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 295/305 (70% udziału)	-	76 797	76 797
Nieruchomość gruntowa zabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4	-	10 472	10 472
Razem			87 269

	<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 niezabudowana w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4	-	9 957	9 957
Razem			80 765

Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły ok. 1.094 tys. zł (w 2019 r ok. 377 tys. zł), a koszty bieżącego utrzymania, w tym podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie – ok. 2.379 tys. zł (w 2019 r - 1.991 tys. zł).

18. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	5 256	5 256
Skumulowana utrata wartości	(5 127)	-
	129	5 256
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
<i>Według kosztu</i>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 256	5 778
Ostateczne ustalenie wartości firmy z nabycia	-	(523)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 256	5 256
<i>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</i>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpis w trakcie okresu	(5 127)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(5 127)	-

W związku ze zmianą sytuacji makroekonomicznej spowodowanej pandemią COVID-19 grupa została zmuszona do zrewidowania planów rozwoju sieci FEMESTAGE (Not 3.1.1). W rezultacie podjęta została decyzja o utworzeniu pełnego odpisu na wartość firmy powstałą na nabyciu aktywów netto Grupy Centro 2017.

19. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe		
Licencje (oprogramowanie)	315	415
Pozostałe	9	10
	324	425

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020

	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	1 756	30	1 786
Zwiększenia (z tytułu)	56	-	56
- zakupu	56	-	56
Wartość brutto na koniec okresu	1 812	30	1 842
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 342	20	1 361
Amortyzacja za okres (z tytułu)	155	2	157
- koszty amortyzacji	155	2	157
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 497	22	1 518
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	315	9	324

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

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

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

Licencje – oprogramowanie

5 do 10 lat

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
pożyczki dla pozostałych podmiotów (i)	-	2 510
Razem	-	2 510
Aktywa obrotowe	-	2 510
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 w trakcie okresu sprawozdawczego wraz ze wszystkimi należnymi odsetkami.

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	446	560
	446	560
Aktywa obrotowe	439	553
Aktywa trwałe	7	7
	446	560

22. Zapasy

	<u>Stan na 31/12/2020</u>	<u>Stan na 31/12/2019</u>
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 078	1 222
Towary	55 184	81 636
	56 262	82 858

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

	<u>Stan na 31/12/2020</u>	<u>Stan na 31/12/2019</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	96 225	121 097
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(183)	(1 318)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	15 667	3 469
Razem	111 709	123 247

Wpływ pandemii COVID-19 na wycenę zapasów i poziom odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie 3.1.1.

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 31.12.2019 r.) stanowi zabezpieczenie umowy o limit kredytowy. Po dniu bilansowym, w związku z wygaśnięciem wszystkich produktów bankowych wynikających z zakończonej umowy z bankiem Santander, zastaw rejestrowy na zapasach został cofnięty.

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	<u>Stan na 31/12/2020</u>	<u>Stan na 31/12/2019</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	10 628	10 186
Rezerwa na należności zagrożone	(3 993)	(2 664)
	6 635	7 522
Zaliczki na poczet dostaw	4 543	4 124
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	925	798
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	5 767	5 166
Inne należności	15 470	11 347
	33 339	28 958

W ramach Innych należności wykazana jest należność od współwłaściciela nieruchomości (podmiot niepowiązany) 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 13.476 tys. zł (10.584 tys. na koniec 2019 r.) zabezpieczona jest wpisem na hipotekę.

23.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży Grupy realizowana jest w sieci detalicznej. Należności handlowe dotyczą jedynie sprzedaży hurtowej oraz należności z czynszów. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 197 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:

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
do 1 miesiąca	2 042	3 543
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	116	177
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	132	77
powyżej 6 miesięcy	5 906	4 412
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(3 993)	(2 664)
Razem	4 203	5 549

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 664	2 047
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	1 329	617
Kwoty odpisane jako nieściągalne - wykorzystanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 993	2 664

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 odroczone terminem płatności oraz brak dominujących odbiorców.

24. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	4 578 756	2003-12-18	2003-12-18
	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
Liczba akcji, razem	30 563 089		
Kapitał zakładowy w PLN'000	3 056		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł			

24.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	<u>Liczba akcji</u> (szt.)	<u>Kapitał podstawowy</u> PLN'000
Stan na 1 stycznia 2020 r.	30 563 089	3 056 309
Zmiany	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 r.	30 563 089	3 056 309

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

Na dzień 31.12.2020 r. kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

24.2. Akcje własne

Spółka Dominująca kontynuowała do końca lipca 2020 r. skup akcji własnych. Na koniec 2020 r. Spółka posiadała 4 538 191 własnych akcji (2 977 854 na koniec 2019 r.) stanowiących 14,85% wszystkich akcji i dających 12,91% głosów. (9,74% i 8,47% na koniec 2019 r.)

25. Kapitał rezerwowy

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</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>

26. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	41 410	72 246
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	72 245	67 331
Zysk / strata netto	(30 439)	11 761
- w tym przypadający udziałowcom mniejszościowym	196	(557)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(201)	(7 553)
Pozostałe zmiany	-	150
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	41 410	72 246

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd Jednostki Dominującej zaproponuje pokrycie straty netto w wysokości (11 853) tys. zł z kapitału zapasowego.

27. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty bankowe	20 000	2
Zobowiązania krótkoterminowe	14 000	2
Zobowiązania długoterminowe	6 000	-
	20 000	2

27.1. Podsumowanie umów kredytowych

- (i) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 22.10.2022 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 25 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 31.12.2020 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 580 tys. zł (na 31.12.2019 r: 2.030 tys. zł).

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.12.2020 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 6.068 tys. zł. (na 31.12.2019 r: 7.888 tys. zł).

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. W ramach linii Spółka może korzystać z następujących produktów:

- limit w rachunku bieżącym - do 17 000 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.

*) Na mocy aneksu z dnia 18.08.2020 r, w związku z wystąpieniem starty EBITDA pierwotny limit kredytu (30 mln zł) oraz limit w rachunku bieżącym (22 mln zł) zostały obniżone o 5 mln zł

(ii) MONNARI TRADE S.A. w dniu 18 sierpnia 2020 r. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie umowę nieodnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 20 mln zł z terminem spłaty do dnia 31.07.2022 r. Kredyt może być wykorzystywany w następujący sposób:

- na regulowanie płatności związanych z działalnością Spółki i jej spółek zależnych;
- na akredytywy importowe.

Na dzień 31.12.2020 r. wykorzystanie kredytu wynosi 20 mln zł.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M, powiększonej o marżę określoną w umowie. Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim:

- gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (dalej BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLD-FGP, w wysokości 80 % wysokości kredytu;
- weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

(iii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponowało globalnym limitem, w kwocie do 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 31.12.2020 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. (pomiot 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 31.12.2020 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 1.561 tys. zł (na 31.12.2019 r: 5.764 tys. zł), na akredytywy 2 335 tys. zł (580 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.) a w zakresie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 0 tys. zł (2 tys. zł na 31.12.2019 r.). W związku z nieprzedłużeniem tej linii kredytowej Spółka nie ma możliwości zaciągania kredytu w rachunku bieżącym ani uruchamiania nowych gwarancji i akredytyw. Produkty aktywne na dzień 31.12.2020 r. będą natomiast wygasały zgodnie z ich terminem zapadalności, który nie przekracza 6 miesięcy.

(iv) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem SANTANDER BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała do dnia 07.11.2020 r z globalnego limitu w kwocie 6 500 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 3 500 tys. zł;
- linii na akredytywy do kwoty 6 500 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kwot należnych wobec Banku było na dzień bilansowy:

- 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 31.12.2020 r. wykorzystanie linii wynosiło 41 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2019 r: 3 022 tys. zł) i 0 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2019 r: 7 143 tys. zł). Produkty aktywne na dzień 31.12.2020 r. wygasły w lutym 2021 r i bank zwolnił wymienione wyżej zabezpieczenia.

- (v) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 maja 2017 r. zawartej z Bankiem BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu przeznaczonego na:

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

Aneks z dnia 12.10.2020 r. przewiduje zwiększenie dostępnej linii z 4 do 7 mln zł i dostępność powyższych środków do dnia 01.07.2022 r. Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki oraz gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (dalej BGK) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLD-FGP, w wysokości 80 % wysokości kredytu. Na dzień 31.12.2020 r. wykorzystanie linii wynosiło 2.163 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2019 r: 951 tys. zł) a linia na akredytywy ani na kredyt w rachunku bieżącym 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.

28. Rezerwy

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 330	1 123
Rezerwa na zwroty (ii)	1 214	1 045
Roszczenia sporne (iii)	300	150
Oплата recyklingowa (iv)	-	166
Pozostałe	125	125
	2 969	2 609
Rezerwy krótkoterminowe	2 969	2 609
Rezerwy długoterminowe	-	-
	2 969	2 609

- (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. W 2020 r nastąpiła zmiana sposobu poboru – z rocznego na kwartalny, w związku z tym całą kwota ujmowana jest na bieżąco.

29. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	4 325	11 220
Z tytułu świadczeń pracowniczych	2 066	3 510
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	386	396
Pozostałe	4 366	3 583
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe	11 143	18 709
Zobowiązania długoterminowe		
	<hr/>	<hr/>
	11 143	18 709

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 039	19 491
	<hr/>	<hr/>
	38 039	19 491

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 109 dni. Grupa dokonuje zakupu towarów w przeważającej części w krajach Dalekiego Wschodu (Chiny, Indonezja, Bangladesz) ale około 20% zakupów ma miejsce w Polsce. Zakup usług ma miejsce w kraju. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

31. Programy świadczeń emerytalnych**31.1. Programy określonych składek**

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

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 7.328 tys. zł (8.997 tys. zł za rok 2019) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2020 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 2.413 tys. zł (3.108 tys. zł w roku 2019) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2020 (2019). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

32. Instrumenty finansowe**32.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Grupa pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Grupa ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2019 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 2020 i 2019 Spółka posiada zadłużenia z tytułu kredytów, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są także w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W 2020 roku w związku z wynikającymi z pandemii COVID-19 ograniczeniami w działalności sieci handlowej i dużej redukcji wpływów ze sprzedaży Spółka Dominująca zmuszona była pozyskać dodatkowe formy finansowania w postaci kredytu nieodnawialnego (opisanego w punkcie 27 ii).

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.

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 000	2
Zobowiązania z tytułu leasingu, z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tym finansowe	89 903	73 003
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(26 213)</u>	<u>(13 643)</u>
Zadłużenie netto	<u>83 691</u>	<u>59 361</u>
Kapitał własny	<u>188 881</u>	<u>222 926</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>272 572</u>	<u>282 287</u>
Wskaźnik dźwigni	<u>30,7%</u>	<u>21,0%</u>

32.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (zamortyzowany koszt)	26 213	13 643
Pożyczki i należności własne (zamortyzowany koszt)	33 339	31 789
Wycena forwardów (WGPW)	102	-
Zobowiązania finansowe		
Koszt zamortyzowany – kredyty bankowe	20 000	2
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe Wyceniane w WGPW	38 039	19 491
	-	-

32.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Grupa stosuje instrumenty pochodne – forwardy na zakup waluty - w ograniczonym zakresie, w celu ograniczenia ryzyka zmiany kursu USD w wypadku towarów pozyskiwanych na rynkach zagranicznych.

32.4. Ryzyko rynkowe

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 32.6) oraz w mniejszym stopniu na ryzyko stóp procentowych.

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

32.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Działalność operacyjna Grupy opiera się na korzystaniu z outsourcingu produkcji towarów. 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 przedpłać. Jednocześnie wolumen zakupów płaconych w EUR ciągle maleje, zmniejszając ryzyko zakupów w tej walucie, głównie z uwagi na zmianę kanału dostaw dodatków i półfabrykatów do produkcji kolekcji z firm pochodzących z krajów Unii Europejskiej na producentów z krajów azjatyckich, a także krajowych. Spółkę obciąża ryzyko kursu EUR w odniesieniu do rozliczeń czynszów najmu w centrach handlowych.

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
USD	1 611	1 548	1 265	1 009
EUR	321	26	796	125

32.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości jednostki na 20-proc. wzrost i 20-proc. spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 20-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2020 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 2020 r. jest odwrotna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	(69)	(108)	95	20

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

32.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w ograniczonym stopniu, ponieważ linie kredytowe nie są wykorzystywane w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Ponadto wszystkie umowy kredytowe w zakresie kredytu w rachunku bieżącym mają oprocentowanie ustalone w oparciu o 1M WIBOR skorygowany o marżę banku. Sytuacja rynkowa jest na bieżąco monitorowana i w wypadku wzrostu stóp procentowych Spółka będzie podejmowała działania służące zminimalizowaniu ekspozycji na ryzyko w tym obszarze.

32.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

z najmu, które stanowią nieznaczącą część obrotu 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.

32.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez odbiorców. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 0,4 mln PLN (0,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku).

32.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych. Nota 31.10.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

32.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

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

	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
Stan na 31 grudnia 2020 r.						
Nieoprocentowane	0,00	33 799	3 375	865	-	38 039
Oprocentowane	1,8	-	-	14 000	6 000	20 000
Stan na 31 grudnia 2019 r.						
Nieoprocentowane	0,00	19 257	230	4	-	19 491

Poniższa tabela przedstawia prognozowane terminy zapadalności aktywów finansowych jednostki niebędących instrumentami pochodnymi. Opracowano ją w oparciu o niezdyktowane kwoty zapadalności aktywów finansowych z uwzględnieniem należnych odsetek. Należności handlowe przeterminowane zostały wykazane w kategorii 'Poniżej 1 miesiąca'.

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2020 r.						
Nieoprocentowane	0,00	5 913	243	479	-	6 635
Stan na 31 grudnia 2019 r.						
Nieoprocentowane	0,00	7 502	21	-	-	7 522

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 31.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 21,8 mln PLN.

32.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	20 000	2
Kwota niewykorzystana	21 837	41 787
	41 837	41 789

32.11. Wycena w wartości godziwej

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

32.12. 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 ryzyka kredytowe kontrahentów.

33. Płatności realizowane na bazie akcji

33.1. Plan pracowniczych warrantów na akcje

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki.

Program rozpoczął się w roku 2007. Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych możliwa do przyznania w pozostałym okresie trwania Programu wynosi 266 000.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego. Program nie był realizowany i wygasł z dniem 23.06.2019 r.

Ze względu na dominujące kryterium uznaniowe Program Motywacyjny nie podlega wycenie w oparciu o zapisy MSSF 2. W bieżącym i porównywalnych okresach sprawozdawczych nie występowały płatności realizowane w formie akcji własnych.

34. Podmioty powiązane

Spółka do podmiotów powiązanych zalicza:

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

34.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

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

W ramach przyznaných linii kredytowych Spółka zleca wystawienie gwarancji bankowych dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne. Wartość tych gwarancji na dzień bilansowy 3.068 tys. zł (11.229 tys. zł na 31.12.2019r.).

34.2. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2020	2019
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	150	600
Razem		150	600

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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	2020	2019
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35	35
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	26	27
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej.	0	11
Jerzy Kotwas	Członek Rady Nadzorczej	28	17
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej	28	28
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	28	28
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	28	28
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	28	28
Razem		201	202

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 361 tys. zł w 2020 r. (453 tys. zł w 2019 r.); stan zobowiązań na koniec 2020 r. z powyższych tytułów wynosił 0 tys. zł (76 tys. zł w 2019 r.)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2020 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 956 468	7 956 468

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

34.3. Pozostałe podmioty powiązane

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

Rodzaj transakcji	Wartość przychodów i wpływów / (kosztów i wydatków)		Należność / (zobowiązanie)	
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	(3 237)	(2 514)	(100)	(80)
Usługi finansowe	(160)	(160)	(160)	(160)
Koszty usług logistyczno-magazynowych	(146)	(259)	(15)	(44)
Umowa Użytkowania	(14 830)	-	-	-
Pozostałe transakcje - zakup	(21)	-	(23)	-
Pozostałe transakcje - sprzedaż	89	17	13	64

W grudniu 2020 roku Spółka podpisała Umowę Użytkowania z Modern Model Sp. z o.o. (podmiot powiązany osobowo z zarządem Spółki) na podstawie której w zamian za jednorazową opłatę wniesioną przed końcem roku uzyskiwała prawo do użytkowania przez 9 lat powierzchni magazynowej. Wartość transakcji wynosiła 14.830 tys. zł netto a kwota ta została rozpoznana jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania (Nota 16).

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

35. Jednostki podporządkowane

35.1. Jednostki zależne

W 2020 r. Monnari Trade S.A. dokonała zbycia 6 spółek zależnych, każda o kapitale podstawowym 5 tys. zł na rzecz podmiotów niepowiązanych. Zbyte spółki nie prowadziły istotnej działalności ani nie posiadały istotnych aktywów. Aktywa netto zbytych jednostek wynosiły 75 tys. zł (w tym środki pieniężne 59 tys. zł). Cena zbycia wyniosła 59 tys. zł.

35.2. Jednostki stowarzyszone

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Inwestycje wyceniane wg metody praw własności		
Akcje Arelan S.A. (i)		
Koszt nabycia	1 660	1 660
Udział w zmianie aktywów netto – bieżący okres	(96)	(200)
Udział w zmianie aktywów netto – okresy poprzednie	(200)	-
Inne	(3)	-
	<u>1 361</u>	<u>1 460</u>
Aktywa trwałe	1 361	1 460

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 włóczękę na rynku krajowym i zagranicznym. Rok 2020 spółka zamknęła startą w wysokości 308 tys. zł (265 tys. zł w 2019 r.). Kapitały własne wynoszą 3.334 tys. zł, a suma aktywów 4.954 tys. zł. (odpowiednio 3.642 tys. zł i 4.642 tys. zł na koniec 2019 r.)

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	24 678	11 695
Inne środki pieniężne	1 535	1 948
	<u>26 213</u>	<u>13 643</u>

37. Transakcje niepieniężne

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

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

- (i) Postępowanie sądowe
W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MONNARI TRADE S.A., postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej.
- (ii) Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.12.2020 r. wynoszą 4.345 tys. zł. (11.767 tys. zł na 31.12.2019 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2020 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nocie 31.
- (iii) Następujące nieruchomości należące do Spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:
 - hipoteka umowna na rzecz Santander Bank Polska S.A. ustanowiona na nieruchomości Miss Domain Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MONNARI TRADE S.A.) w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł. – zwolniona po dniu bilansowym;
 - 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.

39. 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 2020.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji dniu 30 kwietnia 2021 roku.

Zarząd

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30.04.2021 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30.04.2021 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30.04.2021 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/