



monnari

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

Spis treści

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	5
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (c.d.)	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU (C.D.)	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.)	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019	12
1. Podstawowe informacje o MONNARI TRADE S.A.	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	19
2.1. Oświadczenie o zgodności	19
2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	19
2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy	19
2.4. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie	21
3. Stosowane zasady rachunkowości	21
3.1. Kontynuacja działalności	21
3.1.1. COVID-19	21
3.2. Podstawa sporządzenia	22
3.3. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	23
3.4. Ujmowanie przychodów	23
3.5. Waluty obce	25
3.6. Koszty finansowania zewnętrznego	25
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów	25
3.8. Podatek	25
3.8.1. Podatek bieżący	25
3.8.2. Podatek odroczony	25
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	26
3.10. Nieruchomości inwestycyjne	26
3.11. Aktywa niematerialne	27
3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne	27
3.11.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	27
3.12. Udziały w jednostkach zależnych	27
3.13. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	27
3.14. Zapasy	28
3.15. Rezerwy	28
3.15.1. Umowy rodzące obciążenia	28
3.15.2. Reklamacje	28
3.16. Instrumenty finansowe	28
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30

4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości.....	31
4.1.1.	Ujęcie przychodów.....	31
4.2.	Niepewność szacunków	31
4.2.1.	Wysokość rezerwy na zwroty	31
4.2.2.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.....	31
4.2.3.	Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności.....	31
4.2.4.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	31
5.	Przychody.....	32
6.	Segmenty operacyjne	32
6.1.	Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody.....	32
6.2.	Przychody z głównych produktów i usług.....	32
6.3.	Informacje o wiodących klientach	33
7.	Przychody finansowe	33
8.	Koszty finansowe	33
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	34
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne	34
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne	34
10.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	35
10.1.	Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	35
10.2.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	35
10.3.	Saldo podatku odroczonego	36
10.4.	Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe	37
11.	Działalność zaniechana	37
12.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	37
13.	Wynik na działalności kontynuowanej.....	37
13.1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	37
13.2.	Koszty amortyzacji i umorzenia	37
13.3.	Świadczenia pracownicze	37
13.4.	Struktura rodzajowa kosztów	38
14.	Zysk na akcję	38
14.1.	Podstawowy zysk na akcję.....	38
14.2.	Rozwodniony zysk na akcję.....	39
15.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
15.1.	Utrata wartości ujęta w bieżącym roku	42
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.....	42
16.	Nieruchomości inwestycyjne	42
17.	Pozostałe aktywa niematerialne.....	42
18.	Pozostałe aktywa finansowe.....	43
19.	Pozostałe aktywa	44
20.	Zapasy	44
21.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	45
21.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	45
22.	Kapitał akcyjny	46
22.1.	Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale	46
22.2.	Akcje własne	47
23.	Kapitał rezerwowy	47
24.	Zyski zatrzymane i dywidendy	47
25.	Kredyty i pożyczki otrzymane	48
25.1.	Podsumowanie umów kredytowych.....	48
26.	Rezerwy.....	49
27.	Pozostałe zobowiązania	50
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50
29.	Programy świadczeń emerytalnych	50
29.1.	Programy określonych składek	50
30.	Instrumenty finansowe	51
30.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	51
30.2.	Kategorie instrumentów finansowych.....	51
30.3.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym.....	51
30.4.	Ryzyko rynkowe	52

30.5.	Zarządzanie ryzykiem walutowym	52
30.6.	Wrażliwość na ryzyko walutowe	52
30.7.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	53
30.8.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym	53
30.9.	Zabezpieczenie ryzyka kredytowego	53
30.10.	Zarządzanie ryzykiem płynności	53
30.11.	Wycena w wartości godziwej	55
31.	Płatności realizowane na bazie akcji	55
31.1.	Plan pracowniczych warrantów na akcje	55
32.	Podmioty powiązane	55
32.1.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	55
32.2.	Transakcje ze spółkami zależnymi	56
32.3.	Transakcje z kluczowym personelem Spółki	68
32.4.	Pozostałe podmioty powiązane	69
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
34.	Transakcje niepieniężne	70
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	70
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym	71
37.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	71

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

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	280 309	244 015
Koszt własny sprzedaży		(118 434)	(101 891)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		161 875	142 124
Koszty sprzedaży	13	(149 207)	(120 394)
Koszty zarządu	13	(11 920)	(7 869)
Pozostałe przychody operacyjne	9	5 475	2 611
Pozostałe koszty operacyjne	9	(5 177)	(4 821)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 046	11 651
Przychody finansowe	7	1 742	1 788
Koszty finansowe	8	(1 614)	(1 585)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 173	11 854
Podatek dochodowy	10	(972)	(4 301)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		201	7 553
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		201	7 553
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		-	-
		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		201	7 553

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (c.d.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję			
(w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,7	26,0
Rozwodniony		0,7	26,0
		<hr/>	<hr/>
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,7	26,0
Rozwodniony		0,7	26,0
		<hr/>	<hr/>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	8 416	8 846
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.3	3 623	-
Pozostałe aktywa niematerialne	17	355	808
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1, 32.1	61 228	61 224
Pozostałe aktywa	19	3	-
Aktywa trwałe razem		73 626	70 879
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	82 837	69 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	18 471	19 092
Pozostałe aktywa finansowe	18	58 177	53 475
Pozostałe aktywa	19	349	576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	9 786	28 177
Aktywa obrotowe razem		169 620	170 379
Aktywa razem		243 246	241 258

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

	Nota	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	3 056	3 056
Akcje własne	22	(21 892)	(16 665)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe		104 456	96 902
Kapitał rezerwowy	23	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	24	201	7 553
Razem kapitał własny		153 146	158 172
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10.3	2 743	2 811
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	2.3	1 777	-
Zobowiązania długoterminowe razem		4 519	2 811
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	44 621	27 668
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	2	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - pożyczki od podmiotów powiązanych	25	28 465	42 000
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	2.3	1 862	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	672	1 183
Rezerwy krótkoterminowe	26	1 361	1 000
Pozostałe zobowiązania	27	8 599	8 423
Zobowiązania krótkoterminowe razem		85 581	80 275
Zobowiązania razem		90 100	83 086
Pasywa razem		243 246	241 258

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku	3 056	(13 970)	33 672	90 538	33 653	6 365	153 313
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	7 553	7 553
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	7 553	7 553
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	6 365	-	(6 365)	-
Nabycie akcji własnych	-	(2 694)	-	-	-	-	(2 694)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	3 056	(16 665)	33 672	96 902	33 653	7 553	158 172
Stan na 1 stycznia 2019 roku	3 056	(16 665)	33 672	96 902	33 653	7 553	158 172
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	201	201
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	201	201
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	7 553	-	(7 553)	-
Nabycie akcji własnych	-	(5 227)	-	-	-	-	(5 227)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	3 056	(21 892)	33 672	104 456	33 653	201	153 146

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	201	7 553
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	972	4 301
Amortyzacja	4 760	2 360
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	24	(1 011)
Odsetki i udziały w zyskach	(333)	(378)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9)	360
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	(137)
	5 616	13 049
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 704)	(8 036)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(13 778)	(25 001)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	321	(1 738)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	16 959	1 517
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	292	448
	2 706	(19 761)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	2 706	(19 761)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 552)	(2 049)
	1 154	(21 810)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 154	(21 810)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 (C.D.)

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie udziałów	(7)	(95)
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(17 193)	(6 191)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	13 936	3 308
Otrzymane dywidendy	150	-
Otrzymane odsetki	15	142
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 203)	(2 958)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	487	272
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(4 816)	(5 523)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(5 227)	(2 694)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(1 994)	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu praw do użytkowania - MSSF 16	(84)	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2	-
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	3 270	16 000
Pożyczki spłacone do spółek zależnych	(9 480)	-
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(1 193)	(1 004)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(14 706)	12 302
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 368)	(15 023)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 177	42 198
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(24)	1 011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	9 786	28 177

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019**1. Podstawowe informacje o MONNARI TRADE S.A.****Nazwa i siedziba**

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

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

Wskazanie właściwego Sądu

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

Czas trwania

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zawiera dane od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2018 roku. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

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

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

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki MONNARI TRADE S.A.:

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

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

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

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

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

Notowania na giełdach

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

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę (pośrednio i bezpośrednio) nad następującymi spółkami:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-16	139 202	MONNARI TRADE S.A. (0,01%) FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A. (99,99%)
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODREN TREND Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
88	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	Service Office sp. z o.o. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)
164	MS Blouse Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
165	MS Clothes Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
166	MS Apparel Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
167	MS Fig Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
168	MS Jacket Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
169	MS Sash Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
170	MS Smock Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
171	MS Trousers Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
172	MS Mantle Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
173	MS Pallium Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
174	MS Skirt Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
175	MS Veil Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
176	MS Suit Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
177	MS Tunic Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
178	MS Wear Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
179	MS Coat Sp. z o.o.	Łódź	2018-08-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
180	MS Vesture Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
181	MS Robe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
182	MS Scarf Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
183	MS Wardrobe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
184	MS Cape Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
185	MS Pelisse Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
186	MS Petticoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
187	MS Attire Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
188	MS Costumes Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
189	MS Gown Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
190	MS Singlet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
191	MS Frocks Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
192	MS Tippet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
193	MS Marine Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
194	MS Waistcoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
195	MS Garments Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
196	MS Profits sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
197	Centro 2017 sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (75%)
198	FemeStage Eva Minge sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	601	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
199	Centro Case sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
200	Centro Classic sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
201	Centro Cloud sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
202	Centro Collection sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2018 r. MS Wear sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.) nabyła 75% udziałów w kapitale spółki Centro 2017 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Centro 2017 sp. z o.o. jest podmiotem dominującym dla grupy spółek celowych, prowadzących sklepy pod marką Femestage Eva Minge.

Przedmiotem działalności ARELAN S.A. jest produkcja prędy 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 jako inwestycję długoterminową. Sprawozdanie skonsolidowane obejmujące całą Grupę Kapitałową jest sporządzone przez Spółę jako Podmiot Dominujący.

Przedmiot działalności.

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 204 o pow. 43,6 tys. m² zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz trzy przy ulicach handlowych w centrum Warszawy, Łodzi i Zakopanym,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

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

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

Spółka koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI oraz FEMESTAGE, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmocnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

Rozwój grupy kapitałowej ma na celu wydzielenie ze Spółki obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej. W odpowiedzi na istniejące i pojawiające się ryzyka związane z prowadzoną działalnością, takie jak duża konkurencja w segmencie rynku, w którym działa Grupa, rosnące koszty zatrudnienia, utrzymujący się trend spadku cen detalicznych odzieży, zmiany w otoczeniu prawnym oraz na rynku nieruchomości komercyjnych, Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje szereg działań mających na celu dostosowanie sposobu funkcjonowania Grupy do tych okoliczności. Jednym z realizowanych projektów jest wdrażana zmieniona koncepcja funkcjonowania spółek zależnych związanych z procesem sprzedaży i dystrybucji odzieży marki MONNARI zmierzająca do lepszego odzwierciedlenia w ich wynikach finansowych ryzyka i efektów ekonomicznych zadań realizowanych przez te podmioty. Wdrożenie tych rozwiązań, bazujących na modelu franszysowym, trwa od początku 2019r.

Pozostałe podmioty

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.

Przedmiotem działalności ARELAN S.A. jest produkcja przędzy oraz sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych. Współpraca ww. firmy z producentami MONNARI TRADE S.A. powinna przynieść obu podmiotom wymierne korzyści.

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

Z uwagi na niezgodne z prawem wykreślenie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie postanowieniem z dnia 27 kwietnia 2012 r. "Molton" spółka z o.o. z siedzibą w Brwinowie z Krajowego Rejestru Sądowego, z inicjatywy Monnari Trade S.A. (właściciela 51% udziałów) została złożona apelacja od powyższego postanowienia Sądu. Postanowieniem Sądu Najwyższego z dnia 30 czerwca 2017 r. oraz postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 28 września 2018 r., "Molton" spółka z o.o. w Brwinowie została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym pod tym samym numerem KRS i może występować w obrocie prawnym, nabywać prawa i zaciągać

zobowiązania. Wartość bilansowa udziałów w księgach Monnari Trade S.A. wynosi 0, a sama spółka wymaga prawnej organizacji i nie podjęła jeszcze działalności, z tych powodów nie została uwzględniona w konsolidacji.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmiany do istniejących standardów:

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

Zdaniem Zarządu Spółki wymienione nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

- MSSF 16 „Leasing” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 19 - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu w trakcie okresu sprawozdawczego - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe

W wyniku pierwszego zastosowania tego standardu od 1 stycznia 2019 r. nastąpiło rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania aktywów – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu.

Spółka dokonała analizy umów spełniających kryteria leasingu wg definicji zawartej w MSSF 16. Na dzień 1 stycznia 2019 r część umów najmu lokali handlowych oraz magazynów, których stroną jest Spółka i jej podmioty zależne, zakwalifikowało się do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. W szczególności kwalifikując poszczególne umowy wzięto pod uwagę możliwość zdefiniowania okresu leasingu, w tym dopuszczalne uproszczenia dla leasingów krótkoterminowych oraz możliwość określenia opłat leasingowych w umowach, które nie przewidują opłat minimalnych. Dla umów najmu, w których nie jest zdefiniowany okres najmu przyjęto racjonalne założenia, co do okresu, w którym umowy będą kontynuowane uwzględniając prawdopodobieństwo ich wcześniejszego wypowiedzenia przez wynajmujących.

W oparciu o powyższą analizę ustalono wartość prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Założono krańcową stopę procentową w wysokości 3% p.a. dla umów określających płatności w zł oraz 1.1% p.a. dla umów określających płatności poprzez odniesienie do kursu EURPLN.

Spółka zastosowała niniejszy standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania, czyli 1 stycznia 2019 r. (paragraf C5 (b) MSSF 16). W efekcie Spółka ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu w oparciu o stan umów na ten dzień. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ustalona w oparciu o paragraf C8 (b) tiret (ii) MSSF 16. A dane porównawcze nie zostały przekształcone.

	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000
<u>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - lokale handlowe i magazyny</u>	
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 137
Zwiększenia	1 495
Amortyzacja	(2 009)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 623
<u>Pozostałe informacje wymagane przez MSSF 16</u>	
	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000
koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	84
koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz z leasingami krótkoterminowymi	2 271
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 wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	4 341
Saldo zobowiązań z tytułu praw do użytkowania:	<u>3 639</u>
prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych	1 862
prezentowane w zobowiązaniach długoterminowych	1 777

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

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

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka 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

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

3.1.1. COVID-19

W odpowiedzi na pandemię wirusa COVID-19, w celu ograniczenia jej negatywnych skutków, rządy wielu krajów podejmowały określone działania zaradcze. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2020 r. oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pandemia COVID 19 miała bardzo istotny, negatywny wpływ na gospodarkę światową i gospodarki poszczególnych krajów, w tym tych związanych z działalnością Spółki. Spowodowane pandemią

COVID-19 ograniczenia administracyjne w zakresie przemieszczania się i zamknięcie galerii handlowych miały szczególnie istotny negatywny wpływ na sektor handlu praktycznie uniemożliwiając prowadzenie handlu stacjonarnego w okresie od 14 marca do 3 maja 2020 r. W rezultacie przychody Grupy ze sprzedaży spadły w marcu 2020 o 67% r/r a w kwietniu o prawie 90%. Praktycznie jedynym kanałem sprzedaży w tych miesiącach był kanał internetowy.

Pandemia COVID 19 miała także negatywny wpływ na łańcuch dostaw. Wielu istotnych dostawców Grupy jest zlokalizowanych w Azji. W pierwszej fazie pandemii, opóźnieniu podlegało rozpoczęcie produkcji kolekcji jesień zima w Chinach. W kolejnych tygodniach sytuacji w Chinach się ustabilizowała, a producenci powrócili do pracy. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa posiada zabezpieczony asortyment towaru do sprzedaży w sezonie wiosenno-letnim 2020 r. oraz jest w trakcie kontraktowania, zredukowanych w stosunku do sezonu 2019, dostaw w zakresie produkcji kolekcji jesień zima 2020 r.

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

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

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

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

Mając na uwadze fakt, iż sytuacja zamrożenia gospodarki była spowodowana decyzją rządu oraz nie była elementem życia gospodarczego, należy traktować to jako poważne zdarzenie, który obniży znacząco wyniki, jednak nie świadczy o wewnętrznych problemach Grupy Kapitałowej, utracie pozycji rynkowej czy obniżeniu potencjału marki MONNARI. Jednocześnie mając na uwadze zniesienie zakazu handlu od dnia 4 maja b.r. w obiektach powyżej 2000 m² i z tym związany powrót do generowania obrotów, oraz wdrożenie zarządzania kryzysowego wewnątrz Grupy, Zarząd nie widzi zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Jednocześnie Zarząd ocenia, iż skutki spowodowane tym wydarzeniem nie mają wpływu na prezentację i wycenę poszczególnych pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat za rok 2019.

3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi. Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na ww. podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są

objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

3.4. Ujmowanie przychodów

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 oczekiwaniami 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; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółka 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 Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – 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 Spółki – 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 Spółki, a Spółce 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.

3.5. 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 kasie Spółki wyrażonych w walutach obcych:

- stosuje się kurs kupna banku, z którego korzysta dla przychodu (wpływu) walut,
- stosuje się zasadę wyceny „FIFO” dla rozchodu walut z rachunku.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

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

3.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

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

3.8. Podatek

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

3.8.1. Podatek bieżący

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

3.8.2. Podatek odroczony

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

odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, aktywa nie są w tym zakresie rozpoznawane.

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

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki, budowle oraz maszyny i urządzenia użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia, pomniejszonego w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje także opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych (poza środkami trwałymi w budowie) rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z poniższymi zasadami.

Amortyzację środków trwałych ujmuje się w wynik finansowy.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

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

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia

nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

3.11. Aktywa niematerialne

3.11.1. Nabyte aktywa niematerialne

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

3.11.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

3.12. Udziały w jednostkach zależnych

W sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia.

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmują 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 ujmują się w niezwłocznie w wynik.

3.14. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Koszty wycenia się wg cen nabycia - powiększonych o wszystkie koszty związane z dostawą. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, co zostało przedstawione w nocie 4.2.2.

3.15. Rezerwy

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

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

3.15.1. Umowy rodzące obciążenia

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

3.15.2. Reklamacje

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

3.16. Instrumenty finansowe

Aktywa 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.

Spółka 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). Spółka 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 Spółka 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.

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Spółka 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 Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

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

Zobowiązania finansowe

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Spółkę 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 Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka 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 Spółka 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), Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Spółkę 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 Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

Ze względu na fakt, że należności handlowe Spółki nie posiadają istotnego komponentu finansowania, Spółka 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. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Spółka 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 Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności w oparciu o wyceny sporządzane przez podmioty finansowe.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1. Ujęcie przychodów

Spółka osiąga większość przychodów ze sprzedaży detalicznej, rozpoznawane w dniu dokonywania transakcji, co nie wymaga stosowania osądu. W wypadku sprzedaży hurtowej dla ustalenia momentu rozpoznania przychodu rozpatruje się warunki handlowe wynikające z zawartych umów. Z reguły sprzedaż rozpoznawana jest w momencie wydania towaru kontrahentowi.

Wartość sprzedaży pomniejszana jest o szacunek zwrotów reklamacyjnych dla sprzedaży w sieci placówek stacjonarnych oraz ogólnego poziomu zwrotów w kanale internetowym, co przedstawiono w pkt 4.2.1 poniżej.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1. Wysokość rezerwy na zwroty

Spółka tworzy rezerwy (szczegóły w Nocie 26) na zwroty reklamacyjne w oparciu o szacunek poziomu tych zwrotów w placówkach stacjonarnych a także na zwroty ze sprzedaży prowadzonej w kanale internetowym. Poziom zwrotów ustalony został w oparciu o dane historyczne za ostatnie lata. Zmiany preferencji klientów, zmiany w stosowanych materiałach, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczny poziom zwrotów będzie odmienny od założonego.

4.2.2. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Dokonując odpisów doprowadzających wartość bilansową zapasów do cen sprzedaży możliwych do uzyskania Spółka opiera się na swoim doświadczeniu w możliwości sprzedaży starszych kolekcji. W efekcie w 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 20). Dodatkowo odpis jest modyfikowany o określony procent (66%) stanu zapasów w magazynach zwrotów reklamacyjnych. W wypadku materiałów odpisem w 100% objęte są materiały starsze niż 3 lata; 50% - 2 -letnie, a 25% - starsze niż 1 rok. Zmiany preferencji klientów, otoczenie rynkowe i czynniki makroekonomiczne mogą spowodować, iż faktyczne przychody ze sprzedaży tych towarów będą różniły się od przyjętych założeń.

4.2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość należności

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzony jest w oparciu o zasady opisane w punkcie 3.16 w części *Utrata wartości instrumentów finansowych*. Niezależnie od tworzonych odpisów zarząd prowadzi działania w celu wyegzekwowania wszystkich należnych Spółce kwot. W rezultacie Spółka może w kolejnych okresach uzyskać wpływy z pozycji, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem. Z drugiej strony sytuacja finansowa dłużników Spółki może ulec zmianie lub mogą zaistnieć takie zdarzenia, które spowodują, iż realizacja sald wykazanych w bilansie będzie utrudniona.

4.2.4. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	274 526	241 398
Przychody ze świadczenia usług	5 215	1 615
Przychody ze sprzedaży materiałów	568	1 002
	280 309	244 015

6. Segmenty operacyjne

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

MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment operacyjny), który uznano za podstawowy – sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych. Sprzedaż detaliczna to 95,3% (96,3% w 2018 r.) ogółu przychodów i 95,4% (97,3% w 2018 r.) wyniku brutto na sprzedaży. Przychody i zyski realizowane z pozostałych źródeł - usługi najmu, sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 5% całości przychodów i zysków Spółki.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka poza jej działalnością operacyjną jest Jednostką Dominującą i spółką holdingową w ramach Grupy Kapitałowej. W związku z tą funkcją można w przybliżeniu założyć, iż następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności holdingowej i pozostałej (niezwiązanej ze świadczeniem usług działalności operacyjnej):

- Inwestycje w jednostkach podporządkowanych;
- Pozostałe aktywa finansowe;
- Przychody finansowe.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej ze sprzedażą operacyjną lub są niealokowane.

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

Decyzje zarządcze podejmowane są w oparciu o dane na bardzo niskim stopniu agregacji - analizy przychodów i marż w szczegółowych przekrojach asortymentowych, kolekcjach czy placówkach handlowych, które nie spełniają definicji segmentów operacyjnych. W związku z powyższym Spółka wyróżnia tylko jeden segment sprawozdawczy.

6.2. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody jednostki z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	267 064	234 867
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	7 462	6 531
Sprzedaż usług najmu	373	359
Sprzedaż pozostałych usług	4 842	1 256
Sprzedaż materiałów	568	1 002
	280 309	244 015

6.3. Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Lokaty bankowe	41	94
Pozostałe pożyczki i należności	1 460	1 397
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	64	155
Razem	1 564	1 646

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 564	1 646
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Razem	1 564	1 646

Pozostałe przychody finansowe

Wynik netto na różnicach kursowych	26	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	137
Dywidendy	150	-
Pozostałe	1	5
Razem przychody finansowe	1 742	1 788

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

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	159	-
Odsetki od pożyczek otrzymanych	1 034	1 004
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	84	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 277	1 004
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 277	1 004
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych		195
Pozostałe koszty finansowe	337	386
Koszty finansowe razem	1 614	1 585

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 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	9	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości	-	-
	<u>9</u>	<u>-</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe i pozostałe	-	9
Zapasy	1 000	990
	<u>1 000</u>	<u>990</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	318	209
Uzyskane odszkodowania	168	42
Przedawnione karty podarunkowe	298	220
Sprzedaż odpadów, refaktury	3 004	112
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	678	1 028
Pozostałe przychody operacyjne razem	<u>5 475</u>	<u>2 611</u>

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe i pozostałe	599	832
Zapasy	2 970	2 424
	<u>3 569</u>	<u>3 256</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	15	2
Niedobory inwentaryzacyjne	498	440
Koszty likwidacji majątku trwałego	558	360
Utworzenie rezerwy na roszczenia	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	537	763
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>5 177</u>	<u>4 821</u>

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	678	2 708
Dotyczący poprzednich lat	181	-
	859	2 708
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	113	1 593
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
	113	1 593
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	972	4 301

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

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 173	11 854
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	223	2 252
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-	-
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	544	2 006
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie, na które nie zostało utworzone aktywo podatkowe w poprzednich latach	181	-
Pozostałe	24	43
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	972	4 301

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2018 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

10.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	672	1 183

10.3. Saldo podatku odroczonego

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

	<u>Stan na 31/12/2019</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2018</u> PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 715	1 513
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(4 458)	(4 324)
	<u>(2 743)</u>	<u>(2 811)</u>

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

	<u>Stan na 01/01/2018</u> PLN'000	<u>Stan na 01/01/2018</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2018</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2018</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2019</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2019</u> PLN'000
	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczonego</u>	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczonego</u>	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczonego</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Ujemne różnice kursowe	1 004	191	42	8	23	4
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 313	249	1 259	239	1 452	276
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 769	716	4 222	802	6 192	1 177
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	2 899	551	2 438	463	1 361	259
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	465	88	-	-	-	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	5 561	1 056	-	-	-	-
Pozostałe	137	26	-	-	-	-
	<u>15 147</u>	<u>2 878</u>	<u>7 961</u>	<u>1 513</u>	<u>9 028</u>	<u>1 715</u>
Odpis aktualizujący Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		<u>2 878</u>		<u>1 513</u>		<u>1 715</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 883	358	1 350	256	1 016	193
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	58	11	50	9	9	2
Wycena instrumentów finansowych	3 470	659	4 845	921	6 290	1 195
Wycena udziałów objętych za aport	16 148	3 068	16 148	3 068	16 148	3 068
Pozostałe			363	69	1 016	193
	<u>25 568</u>	<u>4 096</u>	<u>22 756</u>	<u>4 323</u>	<u>23 463</u>	<u>4 458</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		<u>(1 218)</u>		<u>(2 811)</u>		<u>(2 743)</u>

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-
	-	-

11. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Nie wystąpiły

13. Wynik na działalności kontynuowanej

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

13.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu - należności handlowe (patrz Nota 21)	617	832
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	-	-

13.2. Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	2 636	2 267
Umorzenie aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 009	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	115	93
Razem amortyzacja i umorzenie	4 760	2 360

13.3. Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze - koszty wynagrodzeń	846	836
Razem koszty świadczeń pracowniczych	846	836

W związku z tworzeniem grupy kapitałowej i przenoszeniem poszczególnych obszarów działalności do spółek zależnych poziom zatrudnienia w Monnari Trade S.A. jest niewielki.

13.4. Struktura rodzajowa kosztów

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	4 760	2 360
Zużycie materiałów i energii	4 736	4 281
Usługi obce	146 864	116 715
Podatki i opłaty	307	454
Wynagrodzenia	815	807
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31	29
Pozostałe koszty rodzajowe	3 614	3 616
	161 127	128 263
Koszty sprzedaży	149 207	120 394
Koszty zarządu	11 920	7 869

14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	gr na akcję	gr na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,7	26,0
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	<u>0,7</u>	<u>26,0</u>
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,7	26,0
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	<u>0,7</u>	<u>26,0</u>

14.1. Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	201	7 553
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	201	7 553
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>201</u>	<u>7 553</u>

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	28 133	29 016

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

14.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	201	7 553
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)		
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	201	7 553
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej		
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	201	7 553

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	28 133	29 016
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	28 133	29 016

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	686	1 955
Maszyny i urządzenia	2 166	1 570
Środki transportu	824	827
Pozostałe	4 665	3 949
Środki trwałe w budowie	75	545
	8 416	8 846

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe znajdujące się w Centrali Spółki – wyposażenie biura i magazynów, samochody oraz środki trwałe zlokalizowane w sklepach - nakłady w obcych obiektach, dla których najemca jest nadal Spółka oraz meble i wyposażenie salonów.

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	-	7 512	5 942	2 185	7 406	545	23 591
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 470	203	2 160	3 433	7 266
- zakup	-	-	-	-	-	3 023	3 023
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	1 470	203	2 160	-	3 833
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	409	409
Zmniejszenia (z tytułu)	-	2 824	303	45	410	3 903	7 485
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	3 836	3 836
- sprzedaż i likwidacja	-	2 824	303	45	410	67	3 649
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	4 689	7 108	2 343	9 157	75	23 372
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 557	4 372	1 358	3 458	-	14 744
Umorzenie za okres	-	(1 554)	571	161	1 034	-	211
- koszty amortyzacji	-	366	770	183	1 317	-	2 636
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(1 920)	(199)	(22)	(283)	-	(2 425)
	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	4 003	4 942	1 519	4 491	-	14 955
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	-	686	2 166	824	4 665	75	8 416

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

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	12 720	7 446	2 051	6 266	258	28 741
Zwiększenia (z tytułu)	-	-	646	175	1 226	2 427	4 474
- zakup	-	-	-	-	-	2 427	2 427
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	646	175	1 226	-	2 047
Zmniejszenia (z tytułu)	-	5 207	2 150	41	86	2 140	9 624
- rozliczenie środków trwałych z inwestycji	-	-	-	-	-	2 047	2 047
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	5 207	2 150	41	86	94	7 578
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	7 512	5 942	2 185	7 406	545	23 591
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	9 759	5 451	1 243	2 468	-	18 922
Umorzenie za okres	-	-	-	-	-	-	-
- koszty amortyzacji	-	432	658	145	1 032	-	2 267
- zmniejszenie (aport)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (sprzedaż i likwidacja)	-	(4 633)	(1 738)	(31)	(42)	-	(6 444)
	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	5 557	4 372	1 358	3 458	-	14 744
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	374	-	35	-	409
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (rozwiązanie)	-	-	374	-	35	-	409
- zmniejszenie (wykorzystanie)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	1 955	1 570	827	3 949	545	8 846

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

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

15.1. Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

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

15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Na koniec okresu bilansowego składniki majątku trwałego nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

16. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują

17. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe		
Licencje (oprogramowanie)	345	796
Pozostałe	10	12
	355	808

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

	Oprogramowanie PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	2 001	30	2 031
Zmiana (z tytułu)	(337)	-	(337)
- zakupu	72	-	72
- reklasyfikacja	(409)	-	(409)
Wartość brutto na koniec okresu	1 664	30	1 694
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 205	18	1 223
Amortyzacja za okres (z tytułu)	114	2	115
- koszty amortyzacji	114	2	115
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 319	20	1 339
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	345	10	355

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

	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na początek okresu	1 424	30	1 454
Zmiana (z tytułu)	577	-	577
- zakupu	577	-	577
Wartość brutto na koniec okresu	2 001	30	2 031
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 113	17	1 130
Amortyzacja za okres (z tytułu)	92	2	93
- koszty amortyzacji	92	2	93
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 205	18	1 223
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie (utworzenie)	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	796	12	808

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

Licencje - oprogramowanie

5 do 10 lat

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (i)	58 177	53 475
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	58 177	53 475
Razem	58 177	53 475
Aktywa obrotowe	58 177	53 475
Aktywa trwałe	-	-
	58 177	53 475

- (i) W ramach zapewnienia płynności podmiotom z Grupy Kapitałowej Spółka udziela pożyczek dla spółek zależnych. Szczegółowe informacje o saldzie od poszczególnych spółek zaprezentowane są w Nocie 32.2 Pożyczki te nie są zabezpieczone, są oprocentowane wg stałej stopy procentowej i są płatne na żądanie Spółki. Wszystkie pożyczki udzielone zostały w PLN na potrzeby operacyjne poszczególnych spółek z Grupy związane z ich działalnością w obszarze rozwoju sieci handlowej lub rozwojem posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Test na utratę wartości przeprowadzany jest wg zasad przedstawionych w punkcie 32.1 – poprzez analizę rentowności sklepów prowadzonych przez spółki zajmujące się działalnością handlową lub w odniesieniu do wartości aktywów będących własnością spółek nieruchomościowych. Analiza przeprowadzona na koniec 2019 r. nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących.

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	349	576
Pozostałe	3	-
	<u>352</u>	<u>576</u>
Aktywa obrotowe	349	576
Aktywa trwałe	3	-
	<u>352</u>	<u>576</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 222	1 368
	-	-
Towary	81 616	67 691
	<u>82 837</u>	<u>69 060</u>

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

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	118 434	101 891
Pozostałe przychody operacyjne – rozwiązanie odpisów, nadwyżki inwentaryzacyjne	(1 318)	(1 200)
Pozostałe koszty operacyjne – utworzenie odpisów, niedobory inwentaryzacyjne	3 469	2 864
Razem	<u>120 584</u>	<u>103 556</u>

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

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	14 280	11 272
Rezerwa na należności zagrożone	<u>(2 664)</u>	<u>(2 047)</u>
	11 615	9 225
Zaliczki na poczet dostaw	4 124	6 237
Wpłacone kaucje i zabezpieczenia	144	1 450
Należności z tytułu podatków (poza podatkiem dochodowym)	-	-
Inne należności	<u>2 587</u>	<u>2 179</u>
	<u>18 471</u>	<u>19 092</u>

21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży Spółki realizowana jest w sieci detalicznej. Należności handlowe dotyczą jedynie sprzedaży hurtowej oraz należności z czynszów. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 141 dni. Jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo uzyskania płatności Spółka od nieuregulowanych 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 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
do 1 miesiąca	1 726	1 090
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	189	1 837
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	92	718
powyżej 6 miesięcy	11 749	5 289
Odpis aktualizujący	<u>(2 644)</u>	<u>(2 047)</u>
	-	-
Razem	<u>11 091</u>	<u>6 888</u>

Z należności przeterminowanych kwota 8.969 tys. zł (w tym 8.665 tys. powyżej 180 dni) to należności od spółek grupy Centro 2017. Spółka analizuje utratę wartości tych aktywów w powiązaniu z działalnością w sieci salonów pod marką FEMESTAGE. Przeprowadzony na koniec 2019 r. test na utratę wartości WF z nabycia grupy Centro 2017 r prowadzących te salony nie wykazał przesłanek do utraty wartości.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

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

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

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

22. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane; uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję); W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	4 578 756	2003-12-18	2003-12-18
	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

22.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

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

Wszystkie akcje Spółki są w pełni pokryte.

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

22.2. Akcje własne

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

23. Kapitał rezerwowy

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

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	<u>201</u>	<u>7 553</u>
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 553	6 365
Zysk netto	201	7 553
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	(7 553)	(6 365)
Wyplata dywidendy	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>201</u>	<u>7 553</u>

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd nie będzie proponował wypłaty dywidendy i zaproponuje przekazanie całego zysku netto w wysokości 201 tys. zł na kapitał zapasowy.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	<u>Stan na 31/12/2019</u> PLN'000	<u>Stan na 31/12/2018</u> PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty bankowe (i, ii, iii, iv)	2	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki od podmiotów zależnych (v)	<u>28 465</u>	<u>42 000</u>
	<u>28 467</u>	<u>42 000</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	28 467	42 000
Zobowiązania długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>28 467</u>	<u>42 000</u>

25.1. Podsumowanie umów kredytowych

- (i) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 20.10.2022 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 30 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.030 tys. zł (na 31.12.2018 r. 2.418 tys. zł).

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

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

- limit w rachunku bieżącym - do 22 000 tys. zł oraz 100 tys. USD
- limit na gwarancje - do 15 000 tys. .zł ;
- limit na akredytywy - do 22 000 tys. zł.

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

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

- (ii) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje globalnym limitem, w kwocie do 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżące, w formie:

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

Łączna kwota z wyżej wymienionych tytułów nie może przekroczyć kwoty globalnego limitu. Limit został udostępniony Spółce do dnia 13.06.2020 r.

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

- dwa weksle in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową,

- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji MODERN MODEL Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Miroslawem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do MODERN MODEL Sp. z o.o., położonej w Łodzi.

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

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

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

Limit został udostępniony Spółce do dnia 7.11.2020 r. Zabezpieczeniem spłaty kwot należnych wobec Banku jest:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- hipoteka umowna do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości spółki zależnej Miss Domain sp. z o.o. w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Spółki do kwoty 8 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, - weksel in blanco.

Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii wynosiło 3 022 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2018 r: 1.886 tys. zł) i 7 143 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2018 r: 5.743 tys. zł).

- (iv) MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 maja 2018 roku zawartej z Bankiem BGŻ BNP Parisbas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł do dnia 01.06.2020 r. przeznaczonego na:

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

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

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

Pożyczki od podmiotów powiązanych

- (v) W ramach zapewnienia płynności Spółka otrzymała pożyczkę od spółki zależnej - Service Office sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na bieżącą działalność operacyjną w PLN, nie jest zabezpieczona, jest oprocentowana wg stałej stopy i płatna na żądanie.

26. Rezerwy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	-	-
Rezerwa na zwroty (ii)	1 045	689
Roszczenia sporne (iii)	150	150
Oplata recydingowa (iv)	166	161
	1 361	1 000
Rezerwy krótkoterminowe	1 361	1 000
Rezerwy długoterminowe	-	-
	1 361	1 000

- (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.

27. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Z tytułu podatków i ceł (poza podatkiem dochodowym)	4 983	5 021
Z tytułu świadczeń pracowniczych	48	46
Otrzymane kaucje i zabezpieczenia	396	615
Pozostałe	3 173	2 802
	<u>-</u>	<u>-</u>
	8 599	8 423
Zobowiązania krótkoterminowe	8 599	8 423
Zobowiązania długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	8 599	8 423

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 621	27 668
	<u>44 621</u>	<u>27 668</u>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i usług wynosi 111 dni. Spółka dokonuje zakupu towarów w przeważającej części w krajach Dalekiego Wschodu (Chiny, Indonezja, Bangladesz) ale około 20% zakupów ma miejsce w Polsce. Zakup usług ma miejsce w kraju. Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie. Wzrost salda zobowiązań dotyczy zobowiązań wobec spółek zależnych. Wynagrodzenie należne dla spółek sklepowych jest powiązane z poziomem sprzedaży towarów, szczególnie wysokim w grudniu.

29. Programy świadczeń emerytalnych

29.1. Programy określonych składek

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

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat w kwocie 29 tys. zł (26tys. zł za rok 2018) stanowią składki zapłacone przez jednostkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka nie odprowadziła do programów składek w kwocie 18 tys. zł (15 tys. zł w roku 2018) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2019 (2018). Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

30. Instrumenty finansowe

30.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2018 roku.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2019 i 2018 Spółka nie posiada zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne.

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

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 467	42 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 858	36 092
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(9 786)</u>	<u>(28 177)</u>
Zadłużenie netto	<u>75 539</u>	<u>49 914</u>
Kapitał własny	<u>153 146</u>	<u>158 172</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>228 685</u>	<u>208 086</u>
Wskaźnik dźwigni	<u>33%</u>	<u>24%</u>

30.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (zamortyzowany koszt)	9 786	28 177
Pożyczki i należności własne (zamortyzowany koszt)	58 177	53 475
Zobowiązania finansowe		
Koszt amortyzowany - pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	28 467	42 000
Koszt amortyzowany - zobowiązania handlowe	44 621	27 668
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-

30.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

Jednostka dąży do minimalizacji wpływu tego ryzyka poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji na rynku walutowym i dokonywanie zakupu walut przy korzystnym kształtowaniu się kursów (w oparciu o analizy dostarczane przez

zewnętrzne wyspecjalizowane podmioty doradcze), analizę i monitorowanie kontrahentów (odbiorców), pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego na potrzeby bieżące oraz inwestycyjne.

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

30.4. Ryzyko rynkowe

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

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

30.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

30.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości jednostki na 20-proc. wzrost i 20-proc. spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 20-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2019 r. wartość zobowiązań USD była wyższa niż wartość aktywów w tej walucie – w rezultacie 20% wzrost kursu spowodowałby spadek zysku i zwiększenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2019 r. jest odwrotna.

	Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik	(107)	92	20	(28)

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

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

30.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

30.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Ryzyko w tym obszarze jest ograniczone tylko do działalności w zakresie sprzedaży hurtowej i czynszów z najmu, które stanowią niewielką część obrotu Spółki. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane przez zarząd.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami dla spółek zależnych jest ograniczone ze względu na to, iż Spółka w pełni kontroluje działalność wszystkich podmiotów zależnych i ma możliwość zażądania spłaty pożyczek w dowolnym momencie.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

W ocenie zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnej kwocie narażonej na ryzyko kredytowe.

30.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez odbiorców. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 0,4 mln PLN (0,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

30.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych. Nota 30.10.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

30.10.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Pomad1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2019 r.						
Nieoprocentowane		44 212	405	4	-	44 621
		44 212	405	4	-	44 621
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane		17 844	9 103	722	-	27 668
		17 844	9 103	722	-	27 668

Spółka udziela finansowania swoim spółkom zależnym w związku z kosztami otwierania nowych placówek handlowych oraz w wypadku istotnych transakcji, jak nabycie nieruchomości, co zostało przedstawione w nocie dotyczącej transakcji z podmiotami powiązanyimi. Wszystkie pożyczki dla spółek zależnych są płatne na żądanie i są oprocentowane na poziomie rynkowym. Faktyczny termin zapłaty będzie zależał od decyzji zarządu Spółki. Analogiczne warunki obowiązują przy pożyczkach otrzymanych od spółek zależnych.

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesiący	Od 3 mies. do 1 roku	Ponad 1 rok	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2019 r.						
Nieoprocentowane	0,00	11 528	21	67	-	11 615
		11 528	21	67	-	11 615
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane	0,00	8 905	320	-	-	9 225
		8 905	320	-	-	9 225

Jednostka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 30.10.2); łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 41,8 mln PLN.

30.10.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

30.11. Wycena w wartości godziwej

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

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

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

31. Płatności realizowane na bazie akcji**31.1. Plan pracowniczych warrantów na akcje**

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

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

Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego. Program nie był realizowany i wygaś z dniem 23.06.2018 r.

Ze względu na dominujące kryterium uznaniowe Program Motywacyjny nie podlega wycenie w oparciu o zapisy MSSF 2.

W bieżącym i porównywalnych okresach sprawozdawczych nie występowały płatności realizowane w formie akcji własnych.

32. Podmioty powiązane

Spółka do podmiotów powiązanych zalicza:

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

32.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2019</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2018</u> <u>PLN'000</u>
Wartość udziałów wg kosztu zakupu		
Fermium Spółka Konandytowo-Akcyjna (Fermium SKA)	26 189	26 189
Miss Domain Sp. z o.o. (Miss Domain)	34 069	34 069
Pozostałe spółki bezpośrednio zależne	<u>971</u>	<u>967</u>
	<u>61 228</u>	<u>61 224</u>

Monnari Trade S.A. posiadała na koniec 2019 r. bezpośrednio udziały w 195 (194 na koniec 2018 r.) spółkach zależnych. Fermium SKA (wraz z innymi podmiotami z Grupy Kapitałowej Monnari Trade) jest odpowiedzialna za zarządzanie znakami towarowymi, Miss Domain odpowiada między innymi za zarządzanie nieruchomościami, pozostałe spółki zależne świadczą usługi, przede wszystkim na rzecz Monnari Trade w zakresie:

- obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży,
- wynajmu powierzchni handlowych na terenie Polski, w których zlokalizowane są salony z marką MONNARI,

- projektowania, nadzoru nad zakupami i produkcją,
- usług magazynowych i logistycznych,
- zarządzania zasobami ludzkimi, kompleksowej obsługi kadrowo-płacowej,
- usług administracyjnych i informatycznych,
- obsługi finansowo-księgowej.

Analiza przeprowadzana pod kątem utraty wartości udziałów nie wykazała istnienia przesłanek do dokonywania odpisów. Fermium SKA jest pośrednio właścicielem znaków towarowych Monnari, których wartość przekracza znacznie wartość udziałów. Miss Domain, za pośrednictwem spółki, w której posiada udziały, jest właścicielem nieruchomości inwestycyjnych i własnych o wartości 80,7 mln zł. W wypadku pozostałych spółek analiza pod kątem utraty wartości opiera się przede wszystkim na analizie rentowności placówek handlowych prowadzonych przez te spółki, z uwzględnieniem takich czynników jak obecność innych salonów Monnari w regionie, czas, który upłynął od otwarcia lokalu oraz charakter placówki (outlety). Analiza na koniec 2019 r. nie wykazała konieczności dokonywania odpisów na wartość posiadanych udziałów.

32.2. Transakcje ze spółkami zależnymi

Dane za rok 2019 i na dzień 31.12.2019 r.

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CENTRO 2017	104	2	-	2 984	9 907	-	1 723
CENTRO BACKSTAGE	1	-	-	283	-	-	45
CENTRO CASE	-	-	-	253	-	-	36
CENTRO CLASSIC	7	-	-	200	14	-	40
CENTRO CLOUD	2	-	-	213	46	-	35
CENTRO COLLECTION	6	-	-	206	12	-	39
CENTRO COMMERCE	-	-	-	502	172	-	179
CENTRO COMPANY	-	-	-	516	-	-	37
CENTRO CONTRACT	-	-	-	252	94	-	54
CENTRO DESIGN	-	-	-	163	-	-	56
CENTRO DRESS	-	-	-	6	-	-	3
CENTRO FACTORY	-	-	-	46	-	-	18
CENTRO FASHION	1	-	-	200	1	-	30
CENTRO JEANS	-	-	-	18	-	-	93
CENTRO LADY	-	-	-	35	-	-	28
CENTRO LIGHT	-	-	-	107	-	-	52
CENTRO LOOK	2	-	-	174	-	-	73
CENTRO MODA	-	-	-	127	1	-	35
CENTRO MODEL	-	-	-	149	-	-	25
CENTRO MOON	-	-	-	232	-	-	72
CENTRO PASSION	-	-	-	232	116	-	29

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CENTRO PRODUCT	-	-	-	186	116	-	61
CENTRO PROFIT	-	-	-	244	-	-	-
CENTRO PROJECT	-	-	-	388	124	-	44
CENTRO PROSPER	-	-	-	244	-	-	76
CENTRO PURSE	-	-	-	211	-	-	33
CENTRO QUALITY	-	-	-	13	-	-	10
CENTRO ROOM	-	-	-	4	-	-	1
CENTRO SALE	-	-	-	206	-	-	37
CENTRO SHINE	-	-	-	4	199	-	1
CENTRO SHOPPING	-	-	-	288	-	-	92
CENTRO SHOW	-	-	-	131	-	-	15
CENTRO SIMPLE	5	-	-	250	8	-	44
CENTRO SKY	-	-	-	42	-	-	22
CENTRO SMART	-	-	-	129	-	-	13
CENTRO STAMP	-	-	-	167	159	-	27
CENTRO STANDARD	-	-	-	290	-	-	129
CENTRO STAR	6	-	-	116	-	-	21
CENTRO STYLE	-	-	-	219	-	-	50
CENTRO SUN	4	-	-	170	3	-	23
CHARM LADY	2	-	2	1 063	-	7	206
COMMON PARTNER	-	-	2	963	-	2	323
COMMON SALE	-	-	-	654	-	-	96
COMMON SERVICE	-	-	3	797	-	3	305
COMMON SUPPLY	-	-	1	740	-	3	234
COMMON TRADE	-	-	1	711	-	65	78
ELEGANCE WOMAN	2	-	1	898	-	65	155
FASHION MARKET	2	-	-	715	-	-	202
FASHION COLLECTION	1	-	-	541	-	-	161
FASHION LINE	2	-	-	513	-	-	159
FASHION NEW LOOK	-	-	1	844	-	1	166
FASHION PARTNER	-	-	1	298	157	32	-
FASHION PRIZE	-	-	-	155	-	-	30
FASHION SALE	1	-	9	397	-	430	10
FASHION SYSTEM	-	-	2	481	-	185	24
FASHION TASTE	1	-	4	698	-	30	88

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
FASHION TREND	1	-	3	653	-	362	51
FASHION WORK	-	-	1	769	-	114	65
FEMESTAGE EVA MINGE	-	-	-	-	-	-	-
FEMME COLLECTION	2	-	4	782	-	227	89
FERMIUM S.K.A.	2	-	-	3	-	(500)	2
FERMIUM SP. Z O.O.	2	-	-	3	-	-	1
GENTLEWOMAN	2	-	-	918	-	-	167
GLAMOUR WOMAN	2	-	-	691	-	-	209
LEADING LINE	1	-	3	531	-	185	48
MADAM ABSOLUTE	2	-	3	759	-	20	176
MADAM ATTRACTION	2	-	2	615	-	37	94
MADAM BENEFIT	2	-	2	35	-	54	1
MADAM BEST	3	-	3	665	-	202	70
MADAM CHARM	2	-	-	96	-	75	92
MADAM CHIC	3	-	7	768	-	498	94
MADAM COLLECTION	2	-	7	429	-	375	83
MADAM COSTUME	2	-	4	776	-	26	331
MADAM ELEGANT	2	-	-	854	-	-	318
MADAM ELITE	2	-	7	865	-	250	157
MADAM ESTEEM	2	-	-	660	-	-	142
MADAM EXCELLENT	2	-	-	1 085	-	-	702
MADAM EXTREME	2	-	5	529	-	118	107
MADAM FANCY	2	-	1	662	-	6	296
MADAM FASHION	2	-	6	510	-	175	94
MADAM GRACE	2	-	-	580	-	-	84
MADAM JOY	2	-	1	621	-	34	111
MADAM LEADING	2	-	3	558	-	212	86
MADAM MODE	3	-	463	1 305	-	21 047	423
MADAM NOBLE	3	-	-	749	-	-	215
MADAM PERFECT	2	-	6	676	-	317	77
MADAM POSH	2	-	4	516	-	19	120
MADAM PRIME	2	-	5	634	-	61	112
MADAM PROPER	2	-	2	846	-	21	326
MADAM RICH	2	-	4	611	-	69	110
MADAM SAVOR	9	-	2	573	-	7	240

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MADAM SELECTED	2	-	6	905	-	39	162
MADAM SPRING	2	-	35	41	-	1 278	51
MADAM STAR	2	-	2	390	-	114	44
MADAM STYLE	2	-	5	730	-	29	218
MADAM SUMMER	2	-	1	642	-	1	127
MADAM SUPREME	2	-	1	687	-	5	360
MADAM TENDER	2	-	3	402	-	105	74
MADAM TIPTOP	2	-	1	604	-	21	103
MADAM TRENDY	2	-	1	1 060	-	4	495
MADAM VOGUE	2	-	2	520	-	2	322
MADAM WINTER	2	-	1	10	438	197	-
MADAM WONDER	2	-	3	698	-	136	76
MADAME PRESTIGE	2	-	1	523	-	143	47
MISS BEAUTY	2	-	-	9	-	-	1
MISS CARE	2	-	-	9	-	-	1
MISS CHANCE	2	-	3	545	-	3	125
MISS CLASS	2	-	-	34	-	-	41
MISS COMFORT	2	-	-	815	-	-	407
MISS CONCERN	2	-	2	955	-	7	205
MISS DOMAIN	3	-	-	133	-	-	32
MISS EFFORT	2	-	2	810	-	58	60
MISS ELEGANCE	2	-	2	576	-	25	300
MISS ELEMENT	2	-	2	721	-	92	142
MISS EXCLUSIVE	2	-	2	499	-	64	80
MISS FAME	2	-	-	140	-	-	13
MISS FUTURE	2	-	-	858	-	2	568
MISS GLORY	2	-	3	623	-	42	143
MISS LUXURY	2	-	-	123	-	-	6
MISS MAJESTY	2	-	1	524	-	3	309
MISS MOMENT	2	-	-	9	-	-	1
MISS NOBILITY	2	-	-	377	-	-	237
MISS PASSION	2	-	6	897	-	227	134
MISS POPULAR	2	-	-	427	-	1	300
MISS POWER	2	-	-	590	-	-	418
MISS PRETTY	2	-	3	914	-	9	418
MISS PROJECT	2	-	-	528	-	24	82

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MISS PROSPECT	2	-	1	710	-	1	311
MISS REGARD	2	-	-	747	-	-	393
MISS REPUTE	2	-	-	42	-	-	13
MISS SMART	2	-	3	22	-	92	3
MISS SPLENDOR	2	-	5	820	-	15	203
MISS TALENT	2	-	-	449	-	-	261
MISS TRENDY	2	-	-	1 107	-	-	253
MISS VENTURE	2	-	4	-	-	165	-
MISS WISE	2	-	-	76	-	-	50
MODE AGENT	2	-	-	601	-	-	155
MODERN CENTRE	2	-	9	492	-	339	88
MODERN COMPANY	2	-	-	740	-	-	132
MODERN CRAFT	2	-	8	638	-	242	127
MODERN DRESS	2	-	-	716	-	-	194
MODERN FASHIONER	2	-	-	887	-	-	171
MODERN FRAME	2	-	12	1 116	-	678	186
MODERN FRIEND	2	-	3	789	-	241	119
MODERN LADY	2	-	4	542	-	128	100
MODERN LEVEL	2	12	-	1 660	14	26	108
MODERN LINE	2	-	2	507	-	13	303
MODERN LOOK	2	-	2	677	-	169	46
MODERN MARKETS	2	-	-	900	-	34	142
MODERN MODE	2	-	6	586	-	524	7
MODERN OUTFIT	2	-	8	987	-	115	183
MODERN PARTNER	2	-	-	-	-	-	-
MODERN PROFIT S.A.	2	-	606	-	67	21 600	-
MODERN SALE	2	-	1	426	-	62	58
MODERN SHAPE	2	-	3	871	-	74	182
MODERN SHOP	2	-	-	563	-	33	61
MODERN SYSTEM	2	-	-	859	-	-	356
MODERN TEAM	2	-	-	887	-	-	230
MODERN TREND	2	-	4	523	-	185	31
MODERN WOMAN	2	-	-	472	-	-	138
MODREN WORK	2	-	-	845	-	-	199
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	1	668	-	1	129

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	5	868	-	118	83
MONNARI TRADE BENEFIT	1	-	-	1 162	-	-	322
MONNARI TRADE BUSINESS	1	-	3	626	-	131	135
MONNARI TRADE CAPITAL	1	-	-	711	28	25	-
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	5	368	-	365	-
MONNARI TRADE CHALLENGE	1	-	-	877	-	-	247
MONNARI TRADE COMMON	1	-	2	776	-	139	66
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	1	748	-	83	61
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	-	-	526	110	-
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	3	912	-	20	125
MONNARI TRADE CREW	1	-	1	700	-	91	109
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	1	1 101	-	1	250
MONNARI TRADE DEVELOPMENT	1	-	9	587	-	751	20
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	4	817	-	277	33
MONNARI TRADE FASHION	2	-	2	445	-	190	12
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	2	396	251	260	-
MONNARI TRADE INTEREST	1	-	6	1 143	-	122	215
MONNARI TRADE LOGISTIC	2	7	-	2 294	-	-	444
MONNARI TRADE LOOK	-	-	1	516	-	65	19
MONNARI TRADE MARKET	1	-	-	3	34	-	-
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	-	568	-	-	74
MONNARI TRADE MODE	-	-	1	511	-	4	107
MONNARI TRADE ORDER	1	-	1	564	-	1	94
MONNARI TRADE OWNERSHIP	1	-	-	932	-	-	144
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	2	359	-	164	6
MONNARI TRADE PRACTICE	-	-	-	788	-	-	124
MONNARI TRADE PRIZE	-	-	1	178	73	406	-
MONNARI TRADE PRODUCTS	1	-	-	1 286	-	-	278
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	842	-	22	123
MONNARI TRADE PROSPERITY	1	-	-	576	-	90	15

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE QUALITY	2	-	3	502	-	205	50
MONNARI TRADE SERVICE	2	-	1	633	-	85	111
MONNARI TRADE SHAPE	-	-	1	593	-	51	151
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	3	771	-	40	78
MONNARI TRADE SP. Z O.O.	2	-	-	537	-	-	232
MONNARI TRADE STYLE	2	19	-	793	23	-	188
MONNARI TRADE SUPPLY	1	-	2	650	-	165	71
MONNARI TRADE TEAM	1	-	-	1 085	-	-	226
MONNARI TRADE TRANSACTION	1	-	-	770	-	-	173
MONNARI TRADE TREASURE	1	-	2	563	-	212	57
MONNARI TRADE VOGUE	-	-	2	787	-	75	125
MS APPAREL	-	-	-	7	-	-	1
MS ATTIRE	-	-	-	7	-	-	1
MS BLOUSE	-	-	2	959	-	5	355
MS CAPE	-	-	-	7	-	-	1
MS CLOTHES	-	-	4	711	-	379	80
MS COAT	-	-	7	507	-	217	221
MS COSTUMES	-	-	2	542	-	2	234
MS FIG SP Z O O	-	-	1	572	-	1	344
MS FROCKS	-	-	1	78	-	3	1
MS GARMENTS	-	-	-	161	-	220	175
MS GOWN	-	-	-	56	-	-	59
MS JACKET	-	-	5	616	-	47	171
MS MANTLE	-	-	-	432	-	-	292
MS MARINE	-	-	2	227	-	167	81
MS PALLIUM	-	-	3	392	-	132	32
MS PELISSE	-	-	-	288	-	60	164
MS PETTICOAT	-	-	-	7	-	-	1
MS PROFITS	-	-	-	560	-	-	188
MS ROBE	-	-	-	7	-	-	1
MS SASH	-	-	3	412	-	3	166
MS SCARF	-	-	-	7	-	-	1
MS SINGLET	-	-	-	16	-	-	3
MS SKIRT	-	-	5	573	-	5	179

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MS SMOCK	-	-	4	758	-	5	95
MS SUIT	-	-	1	761	-	1	403
MS TIPPET	-	-	-	10	-	-	6
MS TROUSERS	-	-	2	481	-	2	271
MS TUNIC	-	-	1	911	-	2	563
MS VEIL	-	-	1	637	-	1	304
MS VESTURE	-	-	-	420	-	-	276
MS WAITCOAT	-	-	-	6	-	-	1
MS WARDROBE	-	-	9	14	-	459	33
MS WEAR	-	-	-	7	-	-	-
SERVICE OFFICE	2	6 928	-	2 282	22	-	-
RAZEM	460	6 967	1 456 / (1 034)	125 008	12 607	58 177 / (28 465)	31 237

Dane za rok 2018 i na dzień 31.12.2018 r.

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
CHARM LADY	2	-	2	798	-	75	80
COMMON PARTNER	0	-	-	773	-	-	72
COMMON SALE	0	-	-	713	-	-	55
COMMON SERVICE	0	-	-	821	-	-	94
COMMON SUPPLY	0	-	1	548	-	39	57
COMMON TRADE	0	-	-	695	-	-	56
ELEGANCE WOMAN	2	-	0	741	-	7	19
FASHION COLLECTION	2	-	-	368	-	-	28
FASHION LINE	1	-	-	350	-	-	39
FASHION MARKET	2	-	-	512	-	-	43
FASHION NEW LOOK	0	-	0	626	-	30	53
FASHION PARTNER	0	-	1	395	-	21	19
FASHION PRIZE	0	-	-	757	-	-	33
FASHION SALE	1	-	8	622	-	320	70
FASHION SYSTEM	0	-	-	716	-	-	60
FASHION TASTE	1	-	5	494	-	171	58
FASHION TREND	1	-	-	683	-	-	72
FASHION WORK	0	-	-	799	-	-	72
FEMME COLLECTION	2	-	4	740	0	158	87
FERMIUM SKA	2	-	-	9	-	-	1
FERMIUM SPZOO	2	-	-	8	-	-	1
GENTLEWOMAN	2	-	-	640	-	-	61

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
GLAMOUR WOMAN	2	-	-	464	-	-	50
LEADING LINE	1	-	-	686	-	-	51
MADAM ABSOLUTE	2	-	6	480	-	220	54
MADAM ATTRACTION	2	-	3	471	-	100	49
MADAM BENEFIT	2	-	1	8	-	54	1
MADAM BEST	2	-	-	669	-	-	50
MADAM CHARM	2	-	-	8	-	-	1
MADAM CHIC	2	-	0	1 037	-	10	35
MADAM COLLECTION	2	-	6	549	-	218	61
MADAM COSTUME	2	-	10	291	-	342	29
MADAM ELEGANT	2	-	-	510	-	-	45
MADAM ELITE	2	-	9	724	-	328	80
MADAM ESTEEM	2	-	-	528	-	-	49
MADAM EXCELLENT	2	-	0	370	-	35	35
MADAM EXTREME	2	-	7	375	-	245	39
MADAM FANCY	2	-	2	246	-	75	26
MADAM FASHION	2	-	7	492	-	234	53
MADAM GRACE	2	-	-	455	-	-	42
MADAM JOY	2	-	-	557	-	-	32
MADAM LEADING	2	-	-	712	-	-	38
MADAM MODE	2	-	501	1 157	-	21 454	305
MADAM NOBLE	2	-	-	532	-	-	37
MADAM PERFECT	2	-	5	702	-	174	89
MADAM POSH	2	-	0	231	-	180	14
MADAM PRIME	2	-	7	458	-	260	50
MADAM PROPER	2	-	7	313	-	259	34
MADAM RICH	2	-	7	516	-	248	57
MADAM SAVOR	2	-	2	268	-	77	14
MADAM SELECTED	2	-	9	517	-	305	55
MADAM SPRING	2	-	36	0	-	1 206	-
MADAM STAR	2	-	-	520	-	-	20
MADAM STYLE	2	-	9	302	-	333	32
MADAM SUMMER	2	-	0	359	-	50	40
MADAM SUPREME	2	-	2	295	-	68	30
MADAM TENDER	2	-	4	371	-	139	39
MADAM TIPTOP	2	-	-	627	-	-	- 106
MADAM TRENDY	2	-	1	475	-	53	42
MADAM VOGUE	2	-	-	8	-	-	1
MADAM WINTER	2	-	-	453	-	-	48
MADAM WONDER	2	-	3	674	-	95	56
MADAME PRESTIGE	2	-	-	701	-	-	40
MISS BEAUTY	2	-	-	8	-	-	1
MISS CARE	2	-	-	8	-	-	1
MISS CHANCE	2	-	-	9	-	-	1
MISS CLASS	2	-	-	1	-	-	-

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MISS COMFORT	2	-	-	326	-	-	44
MISS CONCERN	2	-	7	487	-	207	73
MISS DOMAIN	2	-	549	109	1	-	33
MISS EFFORT	2	-	0	562	0	40	19
MISS ELEGANCE	2	-	6	223	-	207	25
MISS ELEMENT	2	-	6	723	-	-	43
MISS EXCLUSIVE	2	-	2	390	-	83	40
MISS FAME	2	-	-	8	-	-	1
MISS FUTURE	2	-	1	186	-	31	22
MISS GLORY	2	-	11	281	-	378	44
MISS LUXURY	2	-	-	52	-	-	6
MISS MAJESTY	2	-	3	93	-	113	6
MISS MOMENT	2	-	-	8	-	-	1
MISS NOBILITY	2	-	-	9	-	-	1
MISS PASSION	2	-	6	580	-	206	85
MISS POPULAR	2	-	0	61	-	17	5
MISS POWER	2	-	4	68	-	4	15
MISS PRETTY	2	-	6	218	-	226	268
MISS PROJECT	2	-	0	126	-	14	33
MISS PROSPECT	2	-	0	303	-	80	30
MISS REGARD	2	-	-	547	-	-	86
MISS REPUTE	2	-	-	8	-	-	1
MISS SMART	2	-	1	16	-	91	3
MISS SPLENDOR	2	-	7	406	-	235	45
MISS TALENT	2	-	2	323	-	-	34
MISS TRENDY	2	-	-	822	-	-	97
MISS VENTURE	2	-	3	1	-	85	-
MISS WISE	2	-	-	8	-	-	1
MODE AGENT	2	-	-	469	-	-	39
MODERN CENTRE	2	-	9	562	-	343	88
MODERN COMPANY	2	-	-	282	-	-	56
MODERN CRAFT	2	-	10	572	-	369	52
MODERN DRESS	2	-	-	548	-	-	65
MODERN FASHIONER	2	-	-	658	-	-	53
MODERN FRAME	2	-	12	1 239	-	437	44
MODERN FRIEND	2	-	0	948	-	-	145
MODERN LADY	2	-	5	416	-	169	72
MODERN LEVEL	2	-	-	802	-	-	46
MODERN LINE	2	-	4	168	-	131	25
MODERN LOOK	2	-	-	723	-	-	51
MODERN MARKETS	2	-	-	746	0	-	59
MODERN MODE	2	-	-	1 037	-	-	100
MODERN OUTFIT	2	-	12	568	-	428	63
MODERN PARTNER	2	-	-	-	-	-	-
MODERN PROFIT	2	-	22	13	192	19 994	-
MODERN SALE	2	-	-	426	-	-	49

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MODERN SHAPE	2	-	3	569	-	96	13
MODERN SHOP	2	-	-	530	-	-	40
MODERN SYSTEM	2	-	-	569	-	-	52
MODERN TEAM	2	-	-	575	-	-	10
MODERN TREND	2	-	4	392	-	136	44
MODERN WOMAN	2	-	-	333	-	-	33
MODERN WORK	2	-	-	695	-	-	65
MONNARI TRADE ADVANTAGE	1	-	-	789	-	-	81
MONNARI TRADE ASSETS	1	-	6	840	-	192	87
MONNARI TRADE BENEFIT	1	-	-	790	-	-	95
MONNARI TRADE BUSINESS	1	-	1	639	-	41	9
MONNARI TRADE CAPITAL	1	-	-	904	-	-	77
MONNARI TRADE CENTRE	1	-	1	737	0	21	36
MONNARI TRADE CHALLENGE	1	-	-	639	-	-	40
MONNARI TRADE COMMON	1	-	-	764	0	-	55
MONNARI TRADE COMPANY	1	-	-	734	-	-	29
MONNARI TRADE CONTRACT	1	-	0	713	-	6	33
MONNARI TRADE COOPERATIVE	1	-	4	727	-	128	70
MONNARI TRADE CREW	1	-	-	603	-	-	72
MONNARI TRADE CUSTOM	1	-	-	814	-	-	54
MONNARI TRADE DEVELOPMENT	1	-	-	1 066	-	-	52
MONNARI TRADE ESTATE	1	-	-	975	-	-	75
MONNARI TRADE FASHION	2	-	-	527	-	-	19
MONNARI TRADE FAVOUR	1	-	-	341	-	-	29
MONNARI TRADE INTEREST	1	-	12	838	-	509	90
MONNARI TRADE LOGISTIC	2	-	-	1 891	-	-	165
MONNARI TRADE LOOK	0	-	-	393	0	-	28
MONNARI TRADE MARKET	1	-	-	402	-	-	33
MONNARI TRADE MEMBER	1	-	-	470	-	-	50
MONNARI TRADE MODE	0	-	1	447	-	53	36
MONNARI TRADE ORDER	1	-	-	468	-	-	58
MONNARI TRADE OWNERSHIP	1	-	-	914	-	-	113
MONNARI TRADE PARTNER	1	-	-	538	-	-	42

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MONNARI TRADE PRACTICE	0	-	-	710	-	-	72
MONNARI TRADE PRIZE	0	-	-	402	0	-	39
MONNARI TRADE PRODUCTS	1	-	-	1 294	-	-	129
MONNARI TRADE PROFIT	1	-	-	794	-	-	68
MONNARI TRADE PROSPERITY	1	-	-	731	-	-	79
MONNARI TRADE QUALITY	2	-	-	651	-	-	37
MONNARI TRADE SERVICE	2	-	1	489	-	23	44
MONNARI TRADE SHAPE	0	-	-	384	-	-	13
MONNARI TRADE SHOPPING	1	-	-	752	-	-	79
MONNARI TRADE	2	-	-	375	-	-	47
MONNARI TRADE STYLE	2	-	-	273	-	-	42
MONNARI TRADE SUPPLY	1	-	-	790	-	-	66
MONNARI TRADE TEAM	1	-	-	1 165	-	-	120
MONNARI TRADE TRANSACTION	1	-	-	666	-	-	90
MONNARI TRADE TREASURE	1	-	-	736	-	-	87
MONNARI TRADE VOGUE	0	-	-	828	-	-	63
MS APPAREL	-	-	-	4	-	-	1
MS ATTIRE	-	-	-	-	-	-	-
MS BLOUSE	-	-	3	106	-	228	22
MS CAPE	-	-	-	-	-	-	-
MS CLOTHES	-	-	2	125	-	2	83
MS COAT	-	-	-	2	-	-	1
MS COSTUMES	-	-	-	-	-	-	-
MS FIG	-	-	0	51	-	40	4
MS FROCKS	-	-	-	-	-	-	-
MS GARMENTS	-	-	-	-	-	-	-
MS GOWN	-	-	-	-	-	-	-
MS JACKET	-	-	-	3	-	-	1
MS MANTLE	-	-	-	3	-	-	1
MS MARINE	-	-	-	-	-	-	-
MS PALLIUM	-	-	-	3	-	-	1
MS PELISSE	-	-	-	-	-	-	-
MS PETTICOAT	-	-	-	-	-	-	-
MS ROBE	-	-	-	1	-	-	1
MS SASH	-	-	-	3	-	-	1
MS SCARF	-	-	-	1	-	-	1
MS SINGLET	-	-	-	-	-	-	-
MS SKIRT	-	-	1	16	-	261	12
MS SMOCK	-	-	0	37	-	70	41

NAZWA FIRMY	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (i)	Pozostałe przychody operacyjne (i)	Przychody / (koszty) z odsetek (iii)	Koszt usług (ii)	Nal. z tytułu dostaw i pozost. (i)	Nal. / (zob.) z tytułu pożyczek (iii)	Zob. z tytułu dostaw (ii)
MS SUIT	-	-	-	2	-	-	1
MS TIPPET	-	-	-	-	-	-	-
MS TROUSERS	-	-	-	3	-	-	1
MS TUNIC	-	-	1	25	-	156	19
MS VEIL	-	-	0	53	-	40	-
MS VESTURE	-	-	-	1	-	-	1
MS WAITCOAT	-	-	-	-	-	-	-
MS WARDROBE	-	-	-	1	-	-	1
MS WEAR	-	-	-	2	-	-	1
SERVICE OFFICE	2	-	(1 004)	9 553	-	(42 000)	1 804
ROY	-	-	0	-	-	-	-
CENTRO 2018	-	-	-	-	6 516	-	414
CENTRO PROFIT	-	-	-	-	-	-	49
CENTRO CLASSIC	-	-	-	-	18	-	-
CENTRO COLLECTION	-	-	-	-	18	-	-
CENTRO MOON	-	-	-	-	1	-	-
CENTRO SIMPLE	-	-	-	-	13	-	-
CENTRO STAMP	-	-	-	-	9	-	-
CENTRO SUN	-	-	-	-	2	-	-
RAZEM	310	-	1 390 / (1 004)	92 737	6 771	53 475 / (42 000)	10 243

- (i) MONNARI TRADE S.A. osiągała przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej (siedziby) oraz sporadycznie sprzedaży materiałów, towarów i środków trwałych do spółek zależnych; w 2019 roku wystąpiły transakcje refakturowania kosztów marketingu na spółkę Service Office Sp. z o.o.
- (ii) Koszty zakupu usług od spółek zależnych dotyczą przede wszystkim usług w zakresie obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży, nadzoru nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi, a także licencji na korzystanie ze znaków towarowych. Ceny w transakcjach z podmiotami zależnymi ustalane są - dla obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży - w oparciu o przychody generowane w danej placówce handlowej, a dla pozostałych usług - jako koszty działalności tych spółek plus marża.
- (iii) MONNARI TRADE S.A. udziela do spółek zależnych pożyczek służących przede wszystkim finansowaniu otwarcia nowych punktów handlowych. Wszystkie pożyczki są płatne na żądanie i nie są zabezpieczone. Oprocentowanie jest ustalane na poziomie rynkowym. W wypadku spółki Madam Mode Sp. z o.o. pożyczka została udzielona w związku z zakupem przez tą spółkę nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi. W trakcie 2018 i 2019 r. Spółka uzyskiwała także pożyczkę od podmiotu zależnego Service Office Sp. z o.o., która jest oprocentowana na analogicznych zasadach jak pożyczki udzielane przez Spółkę.
- Ponadto w ramach przyznanych linii kredytowych Spółka zleca wystawienie gwarancji bankowych dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne. Wartość tych gwarancji na dzień bilansowy wynosiła 11.229 tys. zł (9.874 tys. zł na 31.12.2018r.). Spółka otrzymała także od Madam Mode oraz Miss Domain poręczenia hipoteczne jako zabezpieczenie linii kredytowych opisanych w Nocie 25.1.

32.3. Transakcje z kluczowym personelem Spółki

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

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

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

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 339 tys. zł w 2019 r. (452 tys. zł w 2018 r.); stan zobowiązań na koniec 2019 r. z powyższych tytułów wynosił 40 tys. zł (62 tys. zł w 2018 r.)
Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez członków Zarządu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2019 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.

32.4. 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)	
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	(1 064)	(1 586)	(80)	(99)
Usługi finansowe	(160)	(160)	(160)	(160)
Koszty usług logistyczno-magazynowych	(259)	(294)	(44)	(73)
Pozostałe transakcje	17	39	64	44

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

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 862	26 780
Inne środki pieniężne	1 924	1 398
	9 786	28 177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	9 786	28 177

34. Transakcje niepieniężne

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje niepieniężne

35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**(i) Postępowanie sądowe**

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

(ii) Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.12.2019 r. wynoszą 11.229 tys. zł. (10.972 tys.. zł na 31.12.2018 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2019 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych nacie 25.1.

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.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Zarząd

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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