



Grupa Kapitałowa
monnari

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2017 roku**

obejmujące

okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

Łódź, 19 maja 2017 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 1 /2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

Dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

Za 1 kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł

data przekazania:

2017-05-19

MONNARI TRADE Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

MONNARI TRADE S.A
(skrótowa nazwa emitenta)

Handel (han)
(sektor wg klasyfikacji GPW w
Warszawie / branża)

93-172
(kod pocztowy)

Łódź
(miejsowość)

Rzgowska
(ulica)

30
(numer)

42 685 85 01
(telefon)

42 942 00 85
(fax)

monnari@monnari.com.pl
(e-mail)

www.monnaritrade.com
(www)

7251784741
(NIP)

472333285
(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE**Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK MONNARI TRADE S.A.**

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przychody ze sprzedaży	53 948	52 610	12 578	12 078
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 233)	4 298	(288)	987
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(629)	4 043	(147)	928
Zysk (strata) netto	(637)	3 350	(148)	769
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(9 413)	(2 889)	(2 195)	(663)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1 695)	(1 320)	(395)	(303)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 438)	(903)	(335)	(207)
Przepływy pieniężne netto	(12 546)	(5 113)	(2 925)	(1 174)
Średnioważona liczba akcji w okresie	30 375 382	30 529 353	30 375 382	30 529 353
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	(2)	11	(0)	3
	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31
Aktywa razem	212 014	231 679	50 243	52 369
Zobowiązania krótkoterminowe	25 210	42 800	5 974	9 674
Kapitał własny	186 804	188 879	44 269	42 694
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	611	618	145	140
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

Dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego MONNARI TRADE S.A.

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
Przychody ze sprzedaży	53 528	52 183	12 480	11 980
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 645)	1 772	(850)	407
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 131)	1 551	(730)	356
Zysk (strata) netto	(2 577)	1 282	(601)	294
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(13 295)	(6 352)	(3 100)	(1 458)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 085)	(251)	(719)	(58)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 682)	(1 038)	(392)	(238)
Przepływy pieniężne netto	(18 062)	(7 640)	(4 211)	(1 754)
Średnioważona liczba akcji w okresie	30 375 382	30 529 353	30 375 382	30 529 353
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	(8)	4	(2)	1
	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31
Aktywa razem	209 938	228 978	49 751	54 263
Zobowiązania krótkoterminowe	59 676	74 260	14 142	17 598
Kapitał własny	150 262	154 277	35 609	36 560
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	492	505	117	120
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

Spis treści raportu kwartalnego

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 (C.D.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 (C.D.).....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 (C.D.)	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 (C.D.).....	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017.....	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017.....	16
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	17

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	53 948	52 610
Koszt własny sprzedaży	(28 072)	(25 540)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 877	27 070
Koszty sprzedaży	(25 404)	(20 647)
Koszty zarządu	(1 769)	(2 433)
Pozostałe przychody operacyjne	209	362
Pozostałe koszty operacyjne	(146)	(53)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 233)	4 298
Przychody finansowe	673	120
Koszty finansowe	(69)	(375)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(629)	4 043
Podatek dochodowy	(7)	(693)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(637)	3 350
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(637)	3 350
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	(637)	3 350
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(637)	3 350
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	(637)	3 350
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(637)	3 350
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	(637)	3 350

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 (C.D.)

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-2,1	11,0
Rozwodniony	-2,1	11,0
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-2,1	11,0
Rozwodniony	-2,1	11,0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017**

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	38 862	38 506
Nieruchomości inwestycyjne	32 635	32 445
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	340	367
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	56	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 591	20 418
Pozostałe aktywa	30	32
Aktywa trwałe razem	92 642	91 896
Aktywa obrotowe		
Zapasy	51 539	58 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 325	19 077
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	68	-
Bieżące aktywa podatkowe	943	960
Pozostałe aktywa	1 152	445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 346	61 266
	119 372	139 782
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	119 372	139 782
Aktywa razem	212 014	231 679

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 (C.D.)**

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(8 080)	(6 642)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	64 776	65 472
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	59 727	59 668
	186 804	188 879
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	186 804	188 879
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	186 804	188 879
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 032	19 999
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	254	158
Rezerwy krótkoterminowe	1 861	1 808
Pozostałe zobowiązania	16 064	20 835
	25 210	42 800
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 210	42 800
Zobowiązania razem	25 210	42 800
Pasywa razem	212 014	231 679

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	45 100	165 767	-	165 767
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	35 815	35 815	-	35 815
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	35 815	35 815	-	35 815
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	(6 062)	-	(6 062)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)	-	(6 642)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 471	33 653	59 668	188 879	-	188 879
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 056	- 6 642	33 672	65 471	33 653	59 668	188 879	-	188 879
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	(637)	(637)	-	637
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(637)	(637)	-	(637)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(1 438)	-	-	-	-	(1 438)	-	(1 438)
Stan na 31 marca 2017 roku	3 056	(8 080)	33 672	65 470	33 653	59 032	186 804	-	186 804

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(637)	3 350
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku Amortyzacja	7	693
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 204	830
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	374	357
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(28)	-
	<u>(68)</u>	<u>-</u>
	853	5 230
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	878	714
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	6 496	3 129
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(838)	(660)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(16 781)	(9 535)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	53	(197)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(9 337)	(1 319)
Zapłacony podatek dochodowy	(75)	(1 571)
	<u>(9 413)</u>	<u>(2 889)</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 734)	(1 605)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	1 300	748
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(205)	(462)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 695)	(1 320)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu odkupu akcji	(1 438)	(903)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	-	-
	<u>(1 438)</u>	<u>(903)</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(1 438)	(903)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 546)	(5 113)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	61 266	49 106
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(374)	(357)
	<u>(374)</u>	<u>(357)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	48 346	43 636

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017**

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	53 528	52 183
Koszt własny sprzedaży	(28 072)	(25 540)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 456	26 643
Koszty sprzedaży	(27 542)	(22 911)
Koszty zarządu	(1 505)	(2 266)
Pozostałe przychody operacyjne	92	360
Pozostałe koszty operacyjne	(146)	(53)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 645)	1 772
Przychody finansowe	824	288
Koszty finansowe	(310)	(509)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 131)	1 551
Podatek dochodowy	554	(269)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 577)	1 282
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 577)	1 282
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	(2 577)	1 282

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017 (C.D.)**

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję		
(w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(8,5)	4,2
Rozwodniony	(8,5)	4,2
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	(8,5)	4,2
Rozwodniony	(8,5)	4,2

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	10 854	10 114
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	331	357
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61 115	61 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	112	-
Aktywa trwałe razem	72 412	71 530
Aktywa obrotowe		
Zapasy	51 539	58 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 915	15 767
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	33 517	31 739
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	68	-
Bieżące aktywa podatkowe	901	901
Pozostałe aktywa	464	448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 122	50 558
	137 526	157 448
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	137 526	157 448
Aktywa razem	209 938	228 978

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 (C.D.)

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(8 080)	(6 642)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	65 472	65 472
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	22 489	25 066
	150 262	154 277
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	150 262	154 277
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	442
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	-	442
Zobowiązania długoterminowe razem		
	-	442
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 438	26 535
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	33 000	33 000
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 861	1 808
Pozostałe zobowiązania	12 377	12 917
	59 676	74 260
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	59 676	74 260
Zobowiązania krótkoterminowe razem		
	59 676	74 260
Zobowiązania razem		
	59 676	74 702
Pasywa razem		
	209 938	228 978

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017

	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje własne PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000	Pozostałe kapitały zapasowe PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	21 247	141 914
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	25 066	25 066
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	25 066	25 066
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	(6 062)
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 472	33 653	25 066	154 277
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 472	33 653	25 066	154 278
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(2 577)	(2 577)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(2 577)	(2 577)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(1 438)	-	-	-	-	(1 438)
Stan na 31 marca 2017 roku	3 056	(8 080)	33 672	65 471	33 653	22 489	150 262

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 MARCA 2017

	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2016 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(2 577)	1 282
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(554)	269
Amortyzacja	723	513
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	374	357
Odsetki i udziały w zyskach	43	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4)	-
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(68)	(86)
	(2 062)	2 335
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 148)	201
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	6 496	3 129
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	439	(603)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(14 632)	(9 637)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(389)	(464)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(13 295)	(5 038)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 314)
	(13 295)	(6 352)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(56)	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(1 583)	(1 611)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	-	2 014
Otrzymane odsetki	5	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 487)	(197)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	50	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(15)	(462)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(3 085)	(251)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(1 438)	(903)
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(244)	(135)
	(1 682)	(1 038)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 062)	(7 640)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	50 558	33 735
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(374)	(357)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	32 122	25 738

Wybrane dane objaśniające

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

Nazwa i siedziba

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

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

Wskazanie właściwego Sądu

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

Czas trwania

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

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

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zawiera dane za I kwartał 2017 r. tj. od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r., oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2016 roku. W zakresie sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 marca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

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

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

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie I kwartału 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie I kwartału 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

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

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia kontroli.

Na dzień 31 marca 2017 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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	MONNARI TRADE S.A. (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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

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.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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

W dniu 1.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. kupiła cały pakiet akcji ROY S.A. w likwidacji od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym. Ponieważ ROY S.A. poddana jest zaawansowanej likwidacji, podmiot ten nie jest objęty konsolidacją.

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

Przedmiot działalności.

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

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

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

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

Utworzenie wyżej wymienionych spółek miało na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.

Spółka Dominująca nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych.

2. Zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Niniejsze sprawozdanie jest kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniem prezentowanym przez Grupę Kapitałową. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2016.

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 19 maja 2017 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2017 r. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., które zostało opublikowane w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

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.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sprawozdania finansowe okresów porównywalnych nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Nie wystąpiła konieczność wprowadzania korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych.

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

Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. potwierdza, iż niniejsze sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

4. Opis kwot i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W I kwartale 2017 r. nie miały miejsca zdarzenia, które wpływałyby byłyby nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość, które wpływałyby na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne odniesieniu do Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A:

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Do najważniejszych dokonań w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w I kwartale 2017 r. należą:

- Zmniejszenie na dzień 31.03.2017 r. stanu zapasów z kolekcji jesienno-zimowej 2016/2017 do niecałych 6% w odniesieniu do całości zapasów towarów Grupy Kapitałowej;
- Wzrost sprzedaży mierzony ilością sprzedanych jednostek (sztuk odzieży) o 11,6 %;
- Utrzymanie wzrostu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych zarządu na poziomie wzrostu powierzchni handlowej (wzrost o 17,7 %);
- Pozytywne zmiany w sieci salonów – (z uwagi na wygaśnięcie umów zostały zamknięte 2 salony, powiększono 3 salony oraz został otwarty jeden nowy salon). Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec I kwartału 2017 r. wzrosła o 17,7 %, z 27,0 tys. m² w I kwartale 2016 r. do 31,8 tys. m². Na dzień 31 marca 2017 Grupa MONNARI posiadała 162 salony (31.03.2015 -147 salonów).

Do najważniejszych niepowodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w I kwartale 2017 r. należą:

- Wzrost przychodów poniżej zakładanej dynamiki, o 2,54% w relacji do I kwartału 2016 r.;
- Spadek marży brutto na sprzedaży o 3,5 p. proc. do poziomu 48 %;
- Wygenerowanie straty operacyjnej w wysokości - 1 233 tys. zł vs. zysk operacyjny w I kwartale 2016 r. w wysokości 4 298 tys. zł oraz straty netto 637 tys. zł vs. zysk netto w I kwartale 2016 r. w wysokości 3 350 tys. zł.

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta, które miały miejsce w IV kwartale 2016 r.

- Kontynuacja skupu akcji własnych;
- Podpisanie Aneksu z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu do Umowy kredytowej wydłużający czas obowiązywania Umowy do dnia 22.02.2019 r. (raport bieżący nr 18/2017);
- Zawarcie umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z globalnym limitem 25 000 tys. zł (raport bieżący nr 19/2017).

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A.

Szacuje się, że w okresie I kwartału 2017 r., w Polsce produkt krajowy brutto osiągnął poziom ok. 4 %. Na poprawę dynamiki wzrostu złożyła się produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, a także poprawa w produkcji budowlano-montażowej.

Inne sprzyjające czynniki dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, to dobra koniunktura na rynku pracy oraz spadek bezrobocia oraz polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się na koniec marca b.r. na poziomie -2,0 i był wyższy niż w marcu ub.r. o 7,3 p. proc. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się w marcu b.r. na poziomie -4,2 p. proc. i miał wartość również wyższą o 7,3 p. proc., niż w analogicznym miesiącu 2016 r. W 2017 r. przyspieszyć powinien wzrost wydatków konsumpcyjnych do 3,9 proc., z 3,6 proc. w ub.r.

Do negatywnych czynników, które wpływają w sposób znaczący na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należały przede wszystkim utrzymujący się niekorzystny kurs złotego w stosunku do dolara (rozliczanie zakupów produkcji) oraz nadal wysoka wartość EUR do PLN, w którym są denominowane w ok. 70 % czynsze za najem (4,2198 PLN na koniec I kwartału 2017 r. vs. 4,2684 PLN na koniec I kwartału 2016 r.). Średni kurs dolara na koniec marca 2017 r. wynosił 3,9461 USD/PLN i był wyższy o ok. 5 % od notowań na dzień 31 marca 2016 r. (3,7590 USD/PLN).

Jednocześnie w 2017 r. utrzymuje się obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystna dla Grupy Kapitałowej tendencja do spadku cen odzieży i obuwia - w I kwartale b.r. było to wg GUS ok. 5,5% w relacji do analogicznego okresu 2016 r.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w I kwartale 2017 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem usług najmu w związku z posiadaną nieruchomością.

W I kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. odnotowała słabsze wyniki sprzedażowe niż w poprzednich okresach. Przychody w omawianym okresie wzrosły o 2,54%, osiągając poziom 53 948 tys. zł vs. 52 610 tys. zł w analogicznym okresie 2016 r. Słabsza dynamika przychodów była spowodowana kilkoma czynnikami, w tym:

- dynamiczną wyprzedażą towaru z ostatniej kolekcji jesienno-zimowej zmniejszającą wartość obrotów (na poziomie sprzedaży liczby sztuk Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost o 11,6%);
- spadkiem sprzedaży hurtowej o około 35%;
- dłuższym okresem dochodzeniem nowych salonów do zakładanych obrotów;
- spadkiem liczby odwiedzin o ok. 5 %;

Okres I kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do słabszych okresów sprzedażowych, co związane jest z okresem poświątecznym, kiedy skłonność do zakupów wśród klientów spada oraz rozpoczyna się okres wyprzedaży odzieży z kolekcji jesienno-zimowej.

Z uwagi na presję cenową konkurencji, Grupa MONNARI również stosowała różne formy obniżki cen towarów, aby zachęcić klientów do zakupu. Negatywnie odbiło się to na marży brutto na sprzedaży, która spadła do 48 % z 51,5 % w okresie porównywalnym. Pozytywnym zaś aspektem tych działań było zmniejszenie zapasów z kolekcji jesienno-zimowej 2016/2017 do poziomu 5,92% w odniesieniu do całości zapasów towarów Grupy Kapitałowej.

Słabsza sprzedaż oraz duże promocje spowodowały wygenerowanie straty operacyjnej na poziomie - 1 233 tys. zł oraz straty netto w wysokości 637 tys. zł versus pozytywne wyniki w tych pozycjach w I kwartale 2016 r.

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, był to nieudany dla Grupy Kapitałowej kwartał roku. Wpłynęły na to również czynniki zewnętrzne związane z przyzwyczajeniami klientów do wciąż spadających cen odzieży i obuwia (wg GUS -5,5% w I kwartale b.r. vs. ub. r.), a także wzrastającą konkurencją w branży.

Na osiągnięte wyniki finansowe miał wpływ wzrost kosztów związanych między innymi z:

- Wzrostu liczby zatrudnionych oraz wzrostu płacy minimalnej;
- Powiększeniem sieci sprzedaży;
- Wzrostem kosztów zakupu kolekcji;

Wyniki za pierwsze tygodnie II kwartału b.r. pozwalają na stwierdzenie, że zgodnie z sezonowością branży, II kwartał b.r. powinien przynieść poprawę wyników.

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w prezentowanym okresie.

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się obecnie na czterech sezonach: wiosna, lato, jesień, zima. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszcz, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za I kwartał 2017 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2017
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNiP i inwestycji w nieruchomości	574			574
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	(12 959) ^{*)}			(12 959) ^{*)}
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 316			2 316
Odpis aktualizujący wartość należności	4 796			4 796

^{*)} Odpis o wartości ujemnej oznacza zwiększenie wartości bilansowej

9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Stan oraz zmiany rezerw za I kwartał 2017 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2017
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	1 243	138		1 381
Rezerwa na koszty zwrotów	414		-85	329
Rezerwa na roszczenia	150			150

10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za 1 kwartał 2017 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczony	Różnice przejściowe	Podatek odroczony
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Ujemne różnice kursowe	120	23	159	30
Odpisy aktualizujące wartość należności	497	94	637	121
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 316	440	2 316	440
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	2 306	438	2 216	421
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	2 574	489	2 574	489
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	99 107	18 830	96 053	18 250
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 275	3 662	22 922	4 355
Pozostałe	185	35		
	<u>126 379</u>	<u>24 012</u>	<u>126 877</u>	<u>24 107</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 175	413	2 249	427
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	527	100	41	8
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	16 148	3 068	16 148	3 068
Wycena instrumentów finansowych	66	13	68	13
	<u>18 917</u>	<u>3 594</u>	<u>18 506</u>	<u>3 516</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		<u>20 418</u>		<u>20 591</u>
Podatek odroczone rozpoznany w rachunku zysków				173
Podatek bieżący				(180)
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2017				<u>(7)</u>

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych przez spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2017 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2017 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., w tym na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zawarte są powyżej w pkt. 6 niniejszego sprawozdania.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji niniejszego Sprawozdania, nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki dokonana przez spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

18. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie dokonywały zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

19. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie I kwartału 2017 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, spółka MONNARI TRADE S.A. realizowała skup akcji własnych.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 720 606 akcji własnych, stanowiących 2,36 % kapitału zakładowego i dających 2,02 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd MONNARI TRADE S.A. będzie kontynuował w 2017 r. skup akcji własnych rozpoczęty w dniu 29 stycznia 2016 r.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidendy.

Jednocześnie Zarząd nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2016 r. Ostateczna decyzja o podziale zysku netto za 2016 rok, zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień 25 maja b.r.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu, na który sporządzono niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

22. Kredyty bankowe

22.1. W dniu 7 października 2016 r. Spółka otrzymała od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do ww. Umowy kredytowej wydłużający czas obowiązywania Umowy do dnia 30.09.2019 r. (raport bieżący nr 79/2016). Zgodnie z ww. Aneksem, Bank podwyższył Pożyczkobiorcy kwotę odnawialnego wielocelowego limitu kredytowego z 25 mln zł do łącznej kwoty 27,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31 marca 2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.702 tys. zł (na 31.12.2016 r: 2.999 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31 marca 2017 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 3.064 tys. zł. (na 31.12.2016 r: 7.273 tys. zł).

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Całkowity limit linii wynosi 27 500 tys. zł i jest dostępny do dnia 30.09.2019 r. na następujące produkty:

- limit w rachunku bieżącym - do 20 000 tys. zł
- limit na gwarancje - do 15 000 tys. .zł
- limit na akredytywy - do 22 000 tys. zł.

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

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

22.2. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (umowa z dnia 14 marca 2017 r., raport bieżący 19/2017 r.) dysponuje globalnym limitem, w kwocie do 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej, 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 zostanie udostępniony Spółce do dnia 13.03.2020 r.

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

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

Na dzień 31 marca 2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło 4.059 tys. zł (na 31.12.2016 r: 4.335 tys. zł).

22.3. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.03.2017 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł (raport bieżący nr 18/2017 - Aneks z dnia 10.03.2017 r.), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
- linii na akredytywy do kwoty 13 000 tys. zł.

Aneks przewiduje dostępność powyższych środków do dnia 22.02.2019 r.

Zabezpieczeniem spłaty kwot należnych wobec Banku jest

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- hipoteka umowna do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości Spółki 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 marca 2017 r. wykorzystanie linii wynosiło 1.081 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2016 r: 703 tys. zł). i 3.139 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2016 r: 724 tys. zł).

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.

23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

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 31.03.2017 r. wynoszą 8.843 tys. zł. (8.039 tys. zł na 31.12.2016 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.03.2017 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych w pkt. 20 powyżej.

Następujące nieruchomości należące do spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:

- hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł
- hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Poza informacjami wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu oraz w pkt. 10 Pozostałych informacji, Spółce Dominującej nie są znane inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

II. Pozostałe informacje

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - zasady przeliczania na EUR.

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w wybranych danych tabelarycznych sprawozdania za I kwartał 2017 roku.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla 1 kwartału 2017 r. 4,2891 zł; dla 1 kwartału 2016 r. – 4,3559 zł;

- dla pozycji bilansu - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2017 r. -4,2198 zł; wg stanu na dzień 31.12.2016 r. – PLN 4,4240 zł;

2. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, podziału, restrukturyzacji, uzyskania lub utraty kontroli lub zaniechania ich działalności. Opis Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 1 Wybrane dane objaśniające.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień 19 maja 2017 r. oraz na dzień 31 marca 2017 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za IV kwartału 2016 r. (24.02.2017 r.).

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2017 r. tj. 19 maja 2017 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 911 968	25,89	9 111 968	25,57
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 811 402	5,93	1 811 402	5,08
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,21

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 641 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5. **Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Dominującą na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Zarząd MONNARI TRADE S.A.

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia przekazania w dniu 24.02.2017 r. raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r., do dnia przekazania niniejszego raportu. Stan posiadania akcji Emitenta przez Pana Mirosława Misztala, w omawianym okresie, prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji /głosów 19.05.2017 r.	Liczba akcji /głosów 24.02.2017 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A.

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.

6. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień bilansowy nie ma postępowań ani spraw sądowych, o których mowa w par. 87 ust. 7 pkt. 7). Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mających lub mogących mieć istotny wpływ na Emitenta.

7. **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

8. **Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W I kwartale 2017 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość stanowi, co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W I kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Zdaniem Zarządu MONNARI TRADE S.A. dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową najbardziej istotne są omówione poniżej aspekty dotyczące kosztów produkcji i cen, wolumenu sprzedaży, nadzoru nad kolekcją oraz polityki finansowej.

Produkcja i ceny

Spółka oferuje pełny asortyment odzieży i dodatków dla kobiet +30, zapewniając klientkom kompleksową ofertą odzieżową na „co dzień”, „do pracy” jak również na „okazje” wymagające bardziej wyszukanego stroju. Wszystkie produkty stanowią spójną wzorniczo i kolorystycznie kolekcję. Całość produkcji zlecona jest wyspecjalizowanym producentom zewnętrznym. Dzięki takiej polityce możliwe jest uzyskanie relatywnie niskich cen wytworzenia przy jednoczesnym zachowaniu spójności kolekcji. Wyspecjalizowani dostawcy, to wyższa jakość i ograniczenie ryzyka Spółki związanego z inwestowaniem we własne środki produkcji.

Skuteczna realizacji powyższej polityki produkcji, możliwa jest tylko dzięki szerokiej bazie sprawdzonych dostawców. Spółka znacząco rozbudowała bazę dostawców. Rosnące koszty produkcji na rynku chińskim spowodowały nawiązanie współpracy z dostawcami z Bangladeszu, Indonezji, Indii i Turcji. Rozszerzona została również współpraca z dużą grupą producentów polskich, którzy są obecnie konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich. Lokalni dostawcy pozwalają na lepsze dopasowanie ilości produkowanych wyrobów do popytu, dzięki istotnemu skróceniu cyklu produkcyjnego. Spółka może teraz lepiej dostosowywać wielkość planowanej produkcji do zapotrzebowania na rynku. W przypadku niektórych asortymentów możliwa jest nawet bieżąca produkcja w zależności od popytu i uzupełnianie najlepszych modeli. Spółka Dominująca dąży do zwiększenia efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży.

Czynnikiem, który bezpośrednio i w sposób znaczący wpływa na koszty produkcji Spółki Dominującej jest kurs złotego w stosunku do USD i EUR. W krótkim i średnim terminie aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do tych walut będzie wpływać na koszty produkcji na dalekim wschodzie i koszt najmu powierzchni handlowych.

Sprzedaż

Wszystkie prowadzone działania organizacyjne mają za cel zwiększenie sprzedaży realizowanej przez własną sieć salonów, sklep internetowy oraz inne formy sprzedaży elektronicznej oraz zwiększanie marży brutto na sprzedaży.

Spółka Dominująca na bieżąco monitoruje sprzedaż w poszczególnych salonach, w salonie internetowym oraz poprzez kanał hurtowy oraz zarządza jej strumieniem (przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

Nadzór nad kolekcją

Zarząd Spółki Dominującej wdrożył nadzór nad procesem projektowania kolekcji, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI. W 2017 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku z uwzględnieniem odzieży tzw. „przejdziowej”.

Polityka finansowa

W I kwartale 2017 r. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie dokonywały transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych.

Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie pozyskiwały środków ze źródeł zewnętrznych (emisja, kredyt, pożyczka) w I kwartale 2017 r. Grupa korzystała z linii kredytowych jedynie w zakresie udzielania na zlecenie MONNARI TRADE gwarancji dla podmiotów trzecich oraz akredytyw importowych (punkt 20. powyżej)

Spółki Grupy Kapitałowej nie inwestowały również środków w aktywa niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych. Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w pozyskanie zapasów niezbędnych do prowadzenia działalności w nadchodzącym sezonie wiosenno-letnim oraz w rewitalizację pięciu obiektów i uzyskiwanie pozwoleń na budowę dla budynków zlokalizowanych na nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 293/305 w Łodzi. Celem Grupy jest zwiększenie wartości tej inwestycji, między innymi poprzez jak najszybsze wynajęcie budynków od ulicy i czerpanie korzyści z najmu.

Dominującą formą rozliczeń kontraktów zakupu towarów przez Grupę Kapitałową pozostaje finansowanie kolekcji drogą przedpłat (zaliczek) w momencie wdrożenia umowy, rozliczanych gotówkowo w okresie dostawy. Spółka Dominująca wykorzystuje obecnie również akredytywy. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka wzrostu kursu Spółka Dominująca dokonuje zakupu walut (głównie USD) przed terminem płatności za dostawy kolekcji, jeżeli kurs walutowy jest niższy, niż kurs założony na etapie planowania nowej produkcji.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikami, które będą miały wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału są m.in.:

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany stabilny poziom wzrostu wartości PKB w 2017 – na poziomie ok. 3%) oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- dodatkowe obciążenia publiczno-prawne w przypadku ich wprowadzenia,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w EURO, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej marży na sprzedaży,
- dyscyplina kosztowa,
- poprawa sprzedaży na m² salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 164 salonów o pow. 32,3 tys. m²),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon jesienno-zimowy 2017 r.,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na lato 2017.