



**Grupa Kapitałowa**  
**monnari**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartał 2014 roku**

**obejmujące**

**okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.**

**Łódź, 12 listopada 2014 roku**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Raport kwartalny QSr 3 /2014

(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 3 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2014-11-12

<b>MONNARI TRADE Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>MONNARI TRADE S.A</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Handel (han)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>93-172</b> (kod pocztowy)	<b>Łódź</b> (miejscowość)
<b>Rzgowska</b> (ulica)	<b>30</b> (numer)
<b>42 685 85 01</b> (telefon)	
<a href="mailto:monnari@monnari.com.pl">monnari@monnari.com.pl</a> (e-mail)	<a href="http://www.monnaritrade.com">www.monnaritrade.com</a> (www)
<b>7251784741</b> (NIP)	<b>472333285</b> (REGON)

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży	113 630	96 404	27 182	22 828
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 767	5 601	3 293	1 326
Zysk (strata) brutto	15 121	6 715	3 617	1 590
Zysk (strata) netto	16 462	6 596	3 938	1 562
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-897	-3 931	-215	-931
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-16 563	6 666	-3 962	1 578
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	-2 844	0	-673
Przepływy pieniężne netto	-17 460	-109	-4 177	-26
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,54	0,22	0,13	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,54	0,22	0,13	0,05
	<b>stan na 2014-09-30</b>	<b>stan na 2013-12-31</b>	<b>stan na 2014-09-30</b>	<b>stan na 2013-12-31</b>
Aktywa razem	118 956	103 664	28 489	24 996
Zobowiązania długoterminowe	653	50	156	12
Zobowiązania krótkoterminowe	12 740	14 512	3 051	3 499
Kapitał własny	105 563	89 101	25 282	21 485
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,45	2,92	0,83	0,70
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży	112 731	96 404	26 967	22 865
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 727	5 190	3 045	1 231
Zysk (strata) brutto	18 128	6 431	4 337	1 525
Zysk (strata) netto	18 941	6 431	4 531	1 525
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 926	-4 440	-939	-1 053
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-15 452	4 920	-3 696	1 167
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	-2 844	0	-675
Przepływy pieniężne netto	5 023	-8 031	1 202	-1 905
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,62	0,21	0,15	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,62	0,21	0,15	0,05
	<b>stan na 2014-09-30</b>	<b>stan na 2013-12-31</b>	<b>stan na 2014-09-30</b>	<b>stan na 2013-12-31</b>
Aktywa razem	118 205	102 005	28 309	24 596
Zobowiązania długoterminowe	790	50	189	12
Zobowiązania krótkoterminowe	9 996	13 476	2 394	3 249
Kapitał własny	107 420	88 478	25 726	21 334
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,51	2,89	0,84	0,70
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

## Spis treści raportu kwartalnego

<b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>5</b>
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK MONNARI TRADE S.A.	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK MONNARI TRADE S.A.	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK MONNARI TRADE S.A.	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK MONNARI TRADE S.A.	8
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej MONNARI TRADE S.A.	9
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów MONNARI TRADE S.A.	10
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym MONNARI TRADE S.A.	11
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych MONNARI TRADE S.A.	12
Wybrane dane objaśniające	13

# I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### GK MONNARI TRADE S.A.

2014-09-30

2013-12-31

**AKTYWA**

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>43 277</b>	<b>20 077</b>
Wartość firmy		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	389	411
Rzeczowe aktywa trwałe	37 050	16 490
Nieruchomości inwestycyjne	3 126	3 126
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 713	50
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>75 679</b>	<b>83 586</b>
Zapasy	33 246	18 207
Należności z tytułu dostaw i usług	3 026	2 612
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	259	254
Pozostałe należności krótkoterminowe	11 078	12 120
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności	16 375	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 203	28 364
Rozliczenia międzyokresowe	492	170
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		21 859
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>118 956</b>	<b>103 664</b>

**PASYWA**

<b>Kapitał własny</b>	<b>105 563</b>	<b>89 101</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>105 563</b>	<b>89 101</b>
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 672	33 672
Pozostały kapitał zapasowy	18 333	1 317
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Akcje własne		
Wynik finansowy roku	16 462	17 408
Niepodzielony wynik finansowy	387	-5
<b>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>13 393</b>	<b>14 562</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>653</b>	<b>50</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	653	50
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 740</b>	<b>14 512</b>
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 717	3 884
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	5 657	7 022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 397	1 367
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 293	1 655
Rezerwy krótkoterminowe	676	584
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>118 956</b>	<b>103 664</b>

**Wartość księgową na jedną akcję na dzień**

2014-09-30

2013-12-31

Wartość księgową	105 563	89 101
Liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 563 089
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,45</b>	<b>2,92</b>
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 653 693
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,45</b>	<b>2,91</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK MONNARI TRADE S.A.

	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3. kwartał 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3. kwartał 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>113 630</b>	<b>36 978</b>	<b>96 404</b>	<b>33 642</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	2 103	688	1 789	608
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111 526	36 290	94 615	33 034
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>45 360</b>	<b>14 977</b>	<b>43 210</b>	<b>15 464</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	88	10	119	28
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	45 272	14 966	43 091	15 436
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>68 270</b>	<b>22 001</b>	<b>53 194</b>	<b>18 178</b>
Koszty sprzedaży	50 884	16 805	44 236	15 394
Koszty ogólnego zarządu	4 292	1 496	3 652	1 239
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>13 095</b>	<b>3 701</b>	<b>5 306</b>	<b>1 545</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 633	191	2 314	1 255
Pozostałe koszty operacyjne	960	-158	2 020	756
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 767</b>	<b>4 050</b>	<b>5 601</b>	<b>2 043</b>
Przychody (koszty) finansowe	1 353	725	-214	-903
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1		1 329	
Zyski z tytułu zawarcia układu				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 121</b>	<b>4 776</b>	<b>6 715</b>	<b>1 140</b>
Podatek dochodowy	-1 341	820	120	92
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 462</b>	<b>3 956</b>	<b>6 596</b>	<b>1 048</b>
Inne składniki pełnego dochodu				
<b>Pełny dochód</b>	<b>16 462</b>	<b>3 956</b>	<b>6 596</b>	<b>1 048</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>				
podstawowy	0,54	0,13	0,22	0,03
rozwodniony	0,54	0,13	0,22	0,03

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK MONNARI TRADE S.A.**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>								
<b>Stan na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>-45</b>	<b>33 672</b>	<b>26 554</b>			<b>8 411</b>	<b>71 693</b>
Zysk (strata) netto w okresie						6 596		<b>6 596</b>
Podział wyniku finansowego					8 233		-8 233	
Dywidendy								
Utworzenie kapitału rezerwowego				-25 420	25 420			
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji - emisja akcji na skutek zawarcia układu								
Nabycie nieodpłatnie akcji własnych, nieobjętych przez akcjonariuszy								
<b>Stan na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>-45</b>	<b>33 672</b>	<b>1 134</b>	<b>33 653</b>	<b>6 596</b>	<b>178</b>	<b>78 289</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>								
<b>Stan na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>1 317</b>	<b>33 653</b>		<b>17 403</b>	<b>89 101</b>
Zysk (strata) netto w okresie						16 462		<b>16 462</b>
Podział wyniku finansowego					17 017		-17 017	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Umorzenie akcji własnych								
Utworzenie kapitału rezerwowego								
<b>Stan na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>18 334</b>	<b>33 653</b>	<b>16 462</b>	<b>387</b>	<b>105 563</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK MONNARI TRADE S.A.

	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3. kwartał 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3. kwartał 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie</b>				
<b>Działalność operacyjna</b>				
Zysk (strata) netto	16 462	3 956	6 596	1 048
Korekty:	-17 359	913	-10 526	-6 310
Amortyzacja	2 349	804	1 976	668
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-299	-89	438	850
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-575	-319	991	214
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9	-30	-2 029	-375
Zmiana stanu rezerw	695	-187	-1 041	-313
Zmiana stanu zapasów	-15 039	-12 296	-6 563	-10 562
Zmiana stanu należności	196	13 785	-1 771	2 452
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 693	-681	-1 091	968
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 985	-75	-160	245
Inne korekty			-1 277	-458
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-897</b>	<b>4 869</b>	<b>-3 931</b>	<b>-5 262</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>				
Wpływy	875	15	10 075	788
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	874	15	355	302
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			8 240	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1			
Inne wpływy inwestycyjne			1 480	486
Wydatki	17 438	421	3 409	183
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 638	421	2 469	155
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			738	
Nabycie aktywów finansowych	15 800			
Inne wydatki inwestycyjne			203	28
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-16 563</b>	<b>-406</b>	<b>6 666</b>	<b>606</b>
<b>Działalność finansowa</b>				
Wydatki			2 844	341
Spląty kredytów i pożyczek			2 844	341
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Zapłacone odsetki				
Inne wydatki finansowe				
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>			<b>-2 844</b>	<b>-341</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-17 460</b>	<b>4 463</b>	<b>-109</b>	<b>-4 997</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-17 162</b>	<b>4 552</b>	<b>-547</b>	<b>-5 847</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	299	89	-438	-850
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>28 364</b>	<b>6 651</b>	<b>28 092</b>	<b>33 391</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>11 203</b>	<b>11 203</b>	<b>27 544</b>	<b>27 544</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania				



**Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej MONNARI TRADE S.A.**

2014-09-30

2013-12-31

<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>18 356</b>	<b>17 776</b>
Wartość firmy		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	375	395
Rzeczowe aktywa trwałe	12 408	13 891
Nieruchomości inwestycyjne	3 126	3 126
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	360	315
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 088	50
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>99 848</b>	<b>84 228</b>
Zapasy	33 246	18 207
Należności z tytułu dostaw i usług	4 156	2 894
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	21	87
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 245	10 593
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności	44 260	2 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 522	27 601
Rozliczenia międzyokresowe	399	170
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		21 859
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>118 205</b>	<b>102 005</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>107 420</b>	<b>88 478</b>
Kapitał podstawowy	3 056	3 056
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 672	33 672
Pozostały kapitał zapasowy	18 097	1 081
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Akcje własne		
Wynik finansowy roku	18 941	17 017
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>10 785</b>	<b>13 526</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>790</b>	<b>50</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	790	50
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 996</b>	<b>13 476</b>
Kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 757	8 082
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	2 202	3 115
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	89	72
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 273	1 624
Rezerwy krótkoterminowe	675	583
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>		
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>118 205</b>	<b>102 005</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję na dzień</b>		
	<b>2014-09-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Wartość księgowa	107 420	88 478
Liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 653 693
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,51</b>	<b>2,89</b>
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 653 693
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>3,51</b>	<b>2,89</b>

**Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów MONNARI TRADE S.A.**

	<b>3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30</b>	<b>3. kwartał 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30</b>	<b>3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30</b>	<b>3. kwartał 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>112 731</b>	<b>36 519</b>	<b>96 404</b>	<b>33 640</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	1 204	229	1 789	612
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111 526	36 290	94 615	33 028
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>45 360</b>	<b>14 977</b>	<b>43 210</b>	<b>15 458</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	88	10	119	28
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	45 272	14 966	43 091	15 430
<b>Zysk strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>67 371</b>	<b>21 542</b>	<b>53 194</b>	<b>18 182</b>
Koszty sprzedaży	51 365	16 988	43 272	14 232
Koszty ogólnego zarządu	3 985	1 320	5 019	2 655
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>12 021</b>	<b>3 235</b>	<b>4 903</b>	<b>1 294</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 630	191	1 743	691
Pozostałe koszty operacyjne	923	-179	1 456	203
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>12 727</b>	<b>3 604</b>	<b>5 190</b>	<b>1 782</b>
Przychody (koszty) finansowe	2 260	1 081	-88	-845
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	3 141		1 329	
Zyski z tytułu zawarcia układu				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 128</b>	<b>4 685</b>	<b>6 431</b>	<b>937</b>
Podatek dochodowy	-813	891		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 941</b>	<b>3 795</b>	<b>6 431</b>	<b>937</b>
Inne składniki pełnego dochodu				
<b>Pełny dochód</b>	<b>18 941</b>	<b>3 795</b>	<b>6 431</b>	<b>937</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą</b>				
podstawowy	0,62	0,12	0,21	0,03
rozwodniony	0,62	0,12	0,21	0,03

**Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym MONNARI TRADE S.A.**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>								
<b>Stan na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>-45</b>	<b>33 672</b>	<b>26 501</b>			<b>8 233</b>	<b>71 462</b>
Zysk (strata) netto w okresie						6 431		<b>6 431</b>
Podział wyniku finansowego					8 233		-8 233	
Dywidendy								
Utworzenie kapitału rezerwowego				-25 420	25 420			
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji - emisja akcji na skutek zawarcia układu								
Nabycie nieodpłatnie akcji własnych, nieobjętych przez akcjonariuszy								
<b>Stan na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>-45</b>	<b>33 672</b>	<b>1 081</b>	<b>33 653</b>	<b>6 431</b>		<b>77 893</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>								
<b>Stan na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>1 081</b>	<b>33 653</b>		<b>17 017</b>	<b>88 478</b>
Zysk (strata) netto w okresie						18 941		<b>18 941</b>
Podział wyniku finansowego				17 017			-17 017	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Umorzenie akcji własnych								
Utworzenie kapitału rezerwowego								
<b>Stan na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>18 097</b>	<b>33 653</b>	<b>18 941</b>		<b>107 420</b>

**Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych MONNARI TRADE S.A.**

<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie</b>	<b>3 kwartały</b>	<b>3. kwartał</b>	<b>3 kwartały</b>	<b>3. kwartał</b>
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>
	<b>od 2014-01-01</b>	<b>od 2014-07-01</b>	<b>od 2013-01-01</b>	<b>od 2013-07-01</b>
	<b>do 2014-09-30</b>	<b>do 2014-09-30</b>	<b>do 2013-09-30</b>	<b>do 2013-09-30</b>
<b>Działalność operacyjna</b>				
Zysk (strata) netto	18 941	3 795	6 431	937
Korekty:	-22 867	-5 920	-8 871	-6 251
Amortyzacja	1 591	523	1 682	551
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-299	-89	438	850
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 467	-670	867	157
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 235	-95	-1 404	
Zmiana stanu rezerw	832	-51	-1 040	-313
Zmiana stanu zapasów	-15 039	-12 296	-6 563	-10 562
Zmiana stanu należności	614	8 336	-1 811	2 574
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 598	-1 503	406	708
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 267	-77	-163	243
Inne korekty			-1 283	-459
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 926</b>	<b>-2 125</b>	<b>-2 440</b>	<b>-5 315</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>				
Wpływy	33 818	7 849	9 726	487
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	152	102		
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	25 000		8 240	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1			
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych	8 492	7 641		
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych	173	106		
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych			1 486	487
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	49 270	701	4 806	863
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	599	217	2 357	70
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			738	
Udzielone pożyczki	48 670	483	1 509	765
Nabyte udziały	30	30	90	
Inne wydatki inwestycyjne			203	28
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 452</b>	<b>7 149</b>	<b>4 920</b>	<b>-376</b>
<b>Działalność finansowa</b>				
Wydatki			2 844	341
Spłaty kredytów i pożyczek			2 844	341
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>			<b>-2 844</b>	<b>-341</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-19 377</b>	<b>5 023</b>	<b>-364</b>	<b>-6 031</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-19 079</b>	<b>5 112</b>	<b>-802</b>	<b>-6 881</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	299	89	-438	-850
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27 601</b>	<b>3 411</b>	<b>26 998</b>	<b>33 077</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>8 522</b>	<b>8 522</b>	<b>26 196</b>	<b>26 196</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania				

## 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 sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zawierają dane za 3 kwartały 2014 r. tj. od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2013 roku. Sprawozdanie z pełnego dochodu oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych prezentowane są dodatkowo za okres III kwartału, tj. od 1 lipca do 30 września odpowiednio 2014 i 2013 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 30 września 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Sprawozdania skonsolidowane sporządzane są od 2014 r.. Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdań skonsolidowanych ze względu na wzrost ilości i skali transakcji z podmiotami zależnymi.

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

Na dzień 30 września 2014 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

Mirosław Miształ	Prezes Zarządu
------------------	----------------

W okresie III kwartału 2014 roku oraz do dnia publikacji 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 III kwartału 2014 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.

Z uwagi na znaczące transakcje w ramach Grupy Kapitałowej w 2014 roku, Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o sporządzaniu sprawozdań skonsolidowanych począwszy od I kwartału 2014 r. Wszystkie dane porównawcze prezentują

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

**Na dzień 30 września 2014 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:**

LP	NAZWA FIRMY	ADRES SPÓŁKI	KRS	DATA REJESTRACJI W KRS
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452363	2013-02-28
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452262	2013-02-22
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451976	2013-02-27
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000453896	2013-03-13
5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451657	2013-02-27
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427491	2012-07-20
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452231	2013-02-25
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452188	2013-02-22
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452242	2013-02-25
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429338	2012-08-10
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452184	2013-02-22
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429162	2012-08-10
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000428454	2012-07-31
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452259	2013-02-26
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427444	2012-07-20
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402262	2011-11-22
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402272	2011-11-22
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402274	2011-11-22
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415112	2012-03-21
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414964	2012-03-20
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402407	2011-11-18
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402418	2011-11-18
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427383	2012-07-20
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427629	2012-07-23
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429740	2012-08-13
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427479	2012-07-19
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414713	2012-03-16
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427354	2012-07-18
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. zo.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415143	2012-03-20
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402397	2011-11-18
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402289	2011-11-21
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414608	2012-03-16
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391687	2011-07-19
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452607	2013-02-26
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414943	2012-03-23
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402291	2011-11-21
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452615	2013-02-26
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415003	2012-03-21
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402292	2011-11-21
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402247	2011-11-18
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452254	2013-02-22
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452249	2013-02-26

43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402379	2011-11-18
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414657	2012-03-19
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402363	2011-11-18
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454346	2013-03-12
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101,90-723 Łódź	0000454365	2013-03-13
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402400	2011-11-18
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391682	2011-07-18
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454356	2013-03-14
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414774	2012-03-19
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402249	2011-11-18
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414611	2012-03-19
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402250	2011-11-18
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452412	2013-02-26
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000455378	2013-03-20
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000456440	2013-03-28
58	GENTLEWOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481243	2013-10-17
59	MADAM MODE Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482453	2013-10-23
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481822	2013-10-21
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482019	2013-10-22
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000483576	2013-10-31
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000485158	2013-11-12
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000512384	2014-06-05
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000509000	2014-06-16
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515523	2014-07-03
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515521	2014-07-03
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515404	2014-07-02
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515396	2014-07-02
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6 90-453 Łódź	0000521971	2014-09-03
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000522611	2014-09-10
72	MODERN LADY Sp.. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000523006	2014-09-11

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie, poniżej tabela ze spółkami zarejestrowanymi w KRS w okresie od 1.10.2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 12.11.2014 r.

LP	NAZWA FIRMY	ADRES SPÓŁKI	KRS	DATA REJESTRACJI W KRS
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B 90-453 Łódź	0000528826	2014-10-27
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B 90-453 Łódź	0000529127	2014-10-28
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C 90-453 Łódź	0000528832	2014-10-28
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B 90-453 Łódź	0000529278	2014-10-30
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B 90-453 Łódź	0000529340	2014-10-30
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B 90-453 Łódź	0000529290	2014-10-29
79	MODREN TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C 90-453 Łódź	0000529801	2014-10-31

MONNARI TRADE S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Wszystkie spółki były zakładane przez MONNARI TRADE S.A., nie występuje więc wartość firmy związana z objęciem kontroli. Nie występuje także kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

### **Przedmiot działalności.**

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 121 (30.09.2014 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz jeden przy ulicy handlowej w centrum Warszawy,
- 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.

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

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

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.

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

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym 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, czyli od daty ich zarejestrowania w KRS. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Począwszy od 2014 r. zmieniono zasadę klasyfikacji części kosztów związanych z pozyskiwaniem nowych kolekcji. Koszty te były prezentowane do tej pory w kosztach ogólnego zarządu, od 2014 r. stanowią część kosztów sprzedaży. Koszty te wyniosły 3.812 tys. zł za 3 kwartały 2013 r. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są od różnic przejściowych, w tym od niewykorzystanej straty podatkowej, w wysokości możliwej do odliczenia w przyszłości. Szczegółowe informacje o wysokości podatku odroczonego przedstawione zostały w nocie 8.

Zmianie uległa także zasada dokonywania wyceny pozycji walutowych – do ich wyceny stosowany jest średni kurs NBP, zamiast kursu banku. Nie spowodowało to istotnych zmian w wartościach prezentowanych w bilansie i w rachunku zysków i strat.



W niniejszym sprawozdaniu zysk na jedną akcję został ustalony w oparciu o wynik osiągnięty w prezentowanym okresie. We wcześniejszych sprawozdaniach wyliczenie brało pod uwagę wynik zannualizowany. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2013.

### **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 12 listopada 2014 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 2013 r., za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 2. powyżej oraz nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2014 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 2013 r., które zostało opublikowane w dniu 14 kwietnia 2014 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. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Do najważniejszych wydarzeń w Spółce, które miały miejsce w III kwartale 2014 r. należą:

- 4.1. **Kontynuacja wzrostu przychodów** w III kwartale 2014 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2013 r.  
w Grupie Kapitałowej - wzrost o **9,9 %**,  
w Spółce Dominującej – wzrost o **8,6 %**;
- 4.2. **Wygenerowanie zysku operacyjnego** w III kwartale 2014 r. na poziomie:  
**4 050 tys. zł** w Grupie Kapitałowej (wzrost o **98,3 %**) wobec 2 043 tys. zł w III kwartale 2013 r.,  
**3 604 tys. zł** w Spółce Dominującej (wzrost o **102,2%**) wobec 1 782 tys. zł w III kwartale 2013 r.;
- 4.3. **Wypracowanie zysku netto** w III kwartale b.r. w wysokości:  
**3 956 tys. zł** w Grupie Kapitałowej wobec zysku netto w III kwartale 2013 r. na poziomie 1 048 tys. zł , co oznacza **wzrost o 277,5 %**,  
**3 795 tys. zł** w Spółce Dominującej wobec zysku netto w III kwartale 2013 r. na poziomie 937 tys. zł , co oznacza **wzrost o 305,0 %**;

- 4.4 **Poprawa marży brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej z 54,0 % w III kwartale 2013 r. na 59,5 % w III kwartale 2014 r.;**
- 4.5 Optymalizacja kosztów przede wszystkim w obszarach związanych z zakupami materiałów i dodatków;
- 4.6 Usprawnienie terminowości dostaw;
- 4.7 Rozwój sklepu internetowego MONNARI (www.emonnari.pl), który pod względem sprzedaży plasuje się wśród dziesięciu najlepszych salonów Spółki i jest wspierany aktywną obecnością marki na innych znaczących platformach internetowych;
- 4.8 Aktywna promocja marki MONNARI, w tym m.in. reklama telewizyjna oraz cross-promocje z markami Silan, Perwoll;
- 4.9 Otwarcie w III kwartale 2014 r. **2 nowych salonów** oraz **zwiększenie powierzchni dwóch** już działających salonów, co dało wzrost powierzchni o **548,5 m<sup>2</sup>**, przy czym żaden salon nie został zamknięty Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału b.r. wzrosła do poziomu **19,7 tys. m<sup>2</sup>** (16,9 tys. m<sup>2</sup> – III kwartał 2013 r.). **Na dzień 30 września 2014 Grupa MONNARI posiadała 121 salonów.**

## 5. 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.

W Polsce w okresie III kwartału 2014 r. mimo zwolnienia dynamiki PKB utrzymywały się w gospodarce tendencje wzrostowe, co pozytywnie wpływało na prowadzoną przez Grupę Kapitałową MONNARI TRADE S.A. działalność. Według wstępnych szacunków w okresie III kwartału 2014 r. produkt krajowy brutto spowolnił do 2,8 % z 3,3, % w II kwartale b.r.

Dla działalności prowadzonej przez Spółkę istotna była dynamika sprzedaży detalicznej, która zwiększyła się w szybszym tempie niż w okresie styczeń–wrzesień ubiegłego roku, na co wpłynęła jej znaczna dynamika w pierwszym półroczu b.r. Sprzedaż detaliczna wzrosła w tym okresie o 4,3%. W III kwartale br. sprzedaż detaliczna rosła wolniej niż w I półroczu b.r. - wzrost o 2,6% wobec 5,3%.

Inne sprzyjające czynniki dla handlu to stabilne tempo wzrostu wynagrodzeń, niska inflacja, która korzystnie oddziaływała na dynamikę siły nabywczej płac oraz zmniejszenie się skali bezrobocia. Czynnikiem pozytywnie wpływającym na decyzje zakupowe klientów w III kwartale b.r. był polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej wzrósł o 5,3 p.proc. i ukształtował się na poziomie -14,2 i był najwyższy od lipca 2010 r. W porównaniu do września 2013 r. wartość BWUK z września b.r. jest wyższa o 10,1 p. proc. Również Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej, poprawił się (poziom -20,6), co oznacza wzrost o 4,4 p. proc. w stosunku do sierpnia b.r. oraz ma o 10,4 p. proc. wyższą wartość niż w analogicznym miesiącu 2013 r.

Do negatywnych czynników w III kwartale b.r. oddziałujących na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należały przede wszystkim osłabienie się kursu złotego w stosunku do dolara (rozliczenie zakupów produkcji) oraz do EUR (rozliczanie czynszów najmu w centrach handlowych).

Duże znaczenie dla sprzedaży odzieży i obuwi w III kwartale b.r. miały wyjątkowo wysokie temperatury, przede wszystkim we wrześniu, co negatywnie odbiło się na zapotrzebowaniu konsumentów na ciepłe rzeczy. Z prognoz jednoznacznie wynika, że rok 2014 może być jednym z najcieplejszych w historii regularnych badań meteorologicznych, a z pewnością będzie na poziomie powyżej norm wieloletnich.

Jednocześnie w 2014 r. (I-III) utrzymuje się, obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla MONNARI tendencja do spadku cen odzieży i obuwi (o 4,7%) w relacji do analogicznego okresu w 2013 r.

W III kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. kontynuowała wzrostowy trend sprzedaży w stosunku do lat ubiegłych oraz zwiększyła marże na sprzedawanych towarach.

Grupa Kapitałowa oraz Spółka Dominująca zwiększyły przychody odpowiednio o **9,9% (36 978 tys. zł)** oraz o **8,6 % (36 519 tys. zł)**.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w III kwartale 2014 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem spółki, która świadczy usługi najmu w związku z posiadaną nieruchomością.

Okres III kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do mniej udanych okresów sprzedażowych – wyprzedaże w lipcu i sierpniu.

Mimo czynnika sezonowości Grupa Kapitałowa wygenerowała **zysk netto w wysokości 3 956 tys. zł**, co stanowi wzrost w stosunku do III kwartału ub. roku o **277,5 %**. Spółka Dominująca wygenerowała zysk netto na poziomie **3 795 tys. zł**. Na osiągnięte wyniki finansowe miało wpływ przede wszystkim ograniczenie kosztów zakupu towarów (spadek o 3,1 %), oznacza to, że w znaczący sposób udało się utrzymać dyscyplinę kosztów kolekcji. Jednocześnie Grupa Kapitałowa w III kwartale 2014 r. zrealizowała sprzedaż dużej części kolekcji w pierwszych cenach. Dzięki temu uległa poprawie **marża brutto na sprzedaży** z 54,0 % w III kwartale 2013 r. na **59,5 %** w III kwartale 2014 r.

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, III kwartał 2014 roku należy ocenić pozytywnie. Powyższe wyniki uzyskano przede wszystkim poprawiając terminowość kolekcji (wprowadzenie do dystrybucji w okresie bardziej optymalnym wobec oczekiwań klientów), jej ceny detalicznej (dostosowanie do potrzeb i możliwości klientów w okresie niepewności gospodarczej) oraz renegocjując ceny zakupu towarów (niższe w porównaniu do okresów poprzednich).

Kontynuacja poprawy wyników finansowych na wszystkich poziomach jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce, które są konsekwentnie realizowane od ponad trzech lat.

Na osiągnięte wyniki w III kwartale 2014 r. miały wpływ następujące czynniki:

- optymalizacja kosztów produkcji w Azji oraz w Polsce (poprzez pozyskanie szerszego zakresu dostawców w Chinach, Turcji, Bangladeszu, Indonezji, Indiach oraz wśród polskich producentów, którzy są obecnie bardziej konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich);
- restrukturyzacja centrów odpowiedzialnych za projektowanie, produkcję i import towarów;
- rozwój sieci sprzedaży (na 30.09.2014 r. było 121 salonów łącznie z salonem internetowym);
- poprawa efektywności pracy personelu sprzedażowego;
- udana kolekcja letnia i jesienna w III kwartale 2014 r.;
- poprawa wizerunku w wyniku skutecznych kampanii marketingowych.

#### 5. **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 (płaszczki, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

#### 6. **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 III kwartał 2014 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2014	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2014
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNiP i inwestycji w nieruchomości	5 374		-	5 374
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	5 619			5 619
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	9 232			9 232
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 849			1 849
Odpis aktualizujący wartość należności	6 643		289	6 354

Odwrócenie odpisów aktualizujących wynika ze spłaty należności handlowych.

**7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Stan oraz zmiany rezerw za III kwartał 2014 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2014	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2014
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	930		318	612
Rezerwa na koszty zwrotów reklamacyjnych	0	63		63

**8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

W poprzednich okresach aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane były w wysokości nie wyższej niż rezerwa na podatek odroczone, ze względu na ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji tego składnika aktywów w przyszłości. W związku z zakończeniem procesu realizacji układu zawartego z wierzycielami w 2010 r. i poprawą wyników finansowych, począwszy od I kwartału 2014 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są od wszystkich różnic przejściowych, których realizacji w przyszłości jest prawdopodobna.

Pozycje, na które utworzono rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2014 r. oraz wpływ na wynik netto za III kwartał 2014 r. prezentuje poniższa tabela:

	Różnice przejściowe	Podatek odroczone
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>14 277</b>	<b>2 713</b>
Ujemne różnice kursowe	38	7
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 109	211
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 849	351
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	1 321	251
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	5 374	1 021
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	3 290	625
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 296	246
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 438</b>	<b>653</b>
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 068	393
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	568	108
Wycena instrumentów finansowych	802	152
<b>Podatek odroczone rozpoznany w rachunku zysków</b>		<b>2 060</b>
<b>Podatek bieżący</b>		<b>- 719</b>
<b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2014</b>		<b>1 341</b>

**9. 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.

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

W III kwartale 2014 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

**11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W III kwartale 2014 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

**12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

**13. 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 w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

**14. 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.

**15. 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.

**16. 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.

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

W okresie III kwartału 2014 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**18. 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 i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

W dniu 6 listopada 2014 r. wygasła gwarancja bankowa udzielona na zlecenie MONNARI TRADE S.A. jako zabezpieczenie zwrotu podatku VAT w wysokości 5.750 tys. zł. (punkt 21 poniżej).

Poza powyższą kwestią po dniu, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie za III kwartał 2014 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym Sprawozdaniu, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

## 20. Kredyty bankowe

Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 8.709 tys. zł.

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 30 czerwca 2014 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło 3.980 tys. zł.

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Całkowity limit linii wynosi 20.000 tys. zł.

Linia wielocelowa zabezpieczona jest hipoteką umowną do kwoty 25.000 tys. zł na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, będącej własnością spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o., cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzonymi cesjami praw z tytułu umów najmu w tej nieruchomości oraz wekslem „in blanco”.

## 21. 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 30.09.2014r. wynoszą 3.580 tys. zł. (2.240 tys. zł na koniec 2013 r.). Umowy gwarancji bankowych są zabezpieczone środkami pieniężnymi (621 tys. zł na 30.09.2014 r.; 2.240 tys. zł na 31.12.2013 r.) lub są udzielane w ramach limitu kredytowego przyznanego MONNARI TRADE S.A. (2.959 tys. zł na 30.09.2014 r.; 0 zł na 31.12.2013 r.)

Ponadto, w ramach przyznanej linii wielocelowej udzielona została na rzecz Skarbu Państwa – Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź-Śródmieście gwarancja zabezpieczająca zwrot podatku VAT do spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o. w wysokości 5.750 tys. zł. Powyższa gwarancja wygasła w dniu 6 listopada 2014 r.

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 25.000 tys. zł.

## 22. 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 III kwartał 2014 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 3 kwartałów 2014 r. – PLN 4,1803; dla 3 kwartałów 2013 r. – PLN 4,2231;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.09.2014 r. – 4,1755; wg stanu na dzień 30.09.2013 r. – PLN 4,2163;

### 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

### 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 30 września 2014 r. oraz na dzień 12 listopada 2014 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 r. (19.08.2014 r.).

**Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r. tj. 12 listopada 2014 r.**

Akcyonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	26,13	9.187.000	24,73
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	13,64
Jakub Banasiak	2.000.000	6,54	4.000.000	10,77
Union Investment TFI S.A.	2 215 491	7,25	2 215 491	5,96

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 37 141 845 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 raportu za I półrocze 2014 r. (19.08.2014 r.) oraz dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 30.09.2014 r., co prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.06.2014 r. oraz 19.08 2014 .	Stan na 30.09.2014 oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000

#### 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.**

#### **Sprawy przeciwko ROY S.A. w likwidacji.**

MONNARI TRADE S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. w likwidacji z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości). Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 2.01.2012 r., sygn. akt VI GUp 7/09 lik., umorzył postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika ROY Spółki Akcyjnej w Żywcu z uwagi na brak środków na dalsze koszty postępowania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ROY S.A. w Żywcu w dniu 5.03.2012 r. podjęło uchwałę nr 1/03.2012 o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji. Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych przeciwko ROY S.A. w likwidacji, członkom Zarządu ROY S.A. w likwidacji, jak również poręczycielom, zmierzające do egzekucji przysługujących Emitentowi wierzytelności. W III kwartale 2014 r. do Sądu Okręgowego w Bielsku-Białej I Wydział Cywilny wniesiony został przez ww. członków Zarządu i poręczycieli pozew o pozbawienie tytułów wykonawczych wykonalności w całości, wg ich opinii, na podstawie potrącalnych roszczeń wobec MONNARI TRADE S.A. Prawomocnym postanowieniem Sąd Apelacyjny w Katowicach odmówił powodom zabezpieczenia powództwa ze względu na nieuprawdopodobnienie roszczenia powodów wobec MONNARI TRADE S.A.

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

7. **Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i 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 powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i 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 III kwartale 2014 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 III kwartale 2014 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 zlecana 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, co ogranicza ryzyko wzrostu cen produkcji. 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 (sprawne przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

*Nadzór nad kolekcją*

Zarząd Spółki Dominującej wdrożył większy nadzór nad procesem projektowania kolekcji na następne sezony, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI. W 2014 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku, co zostało odebrane pozytywnie przez klientki MONNARI.

### Polityka finansowa

W III kwartale 2014 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 III kwartale 2014 r. Grupa korzystała z linii kredytowej w Pekao S.A. 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 jesienno-zimowym.

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 osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału są m.in.:

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany wzrost wartości PKB w 2014 r. oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- 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 EUR, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej marży na sprzedaży,
- efekty kontynuowanych negocjacji z Kan Sp. z o.o.,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej,
- 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 (kilka otwarć do końca IV kwartału 2014 r.),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2015 r.
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon zimowy 2014/2015 wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.