



Grupa Kapitałowa
monnari

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2015 roku**

obejmujące

okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

Łódź, 13 listopada 2015 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 3 /2015

(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 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-09-30 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2015-11-13

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 (miejscowość)
Rzgowska (ulica)	30 (numer)
42 685 85 01 (telefon)	42 942 00 85
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	
	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody ze sprzedaży	138 419	113 630	33 286	27 182
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 083	13 767	3 627	3 293
Zysk (strata) brutto	15 158	15 121	3 645	3 617
Zysk (strata) netto	33 688	16 462	8 101	3 938
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-11 702	-897	-2 814	-215
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	4 212	-16 563	1 013	-3 962
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto	-7 491	-17 460	-1 801	-4 177
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	110,2	53,9	26,5	12,9
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	110,2	53,9	26,5	12,9
	stan na 2015-09-30	stan na 2014-12-31	stan na 2015-09-30	stan na 2014-12-31
Aktywa razem	169 642	139 369	40 023	32 698
Zobowiązania krótkoterminowe	16 493	19 909	3 891	4 671
Kapitał własny	153 148	119 460	36 132	28 027
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	501	391	119	92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody ze sprzedaży	137 072	112 731	32 962	26 967
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 019	12 728	2 890	3 045
Zysk (strata) brutto	14 098	18 128	3 390	4 337
Zysk (strata) netto	11 503	18 941	2 766	4 531
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-13 204	-3 926	-3 175	-939
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-19 106	-15 392	-4 595	-3 682
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	25 000	-	6 012	-
Przepływy pieniężne netto	-7 311	-19 377	-1 758	-4 635
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	37,6	62,0	9,1	14,8
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	37,6	62,0	9,1	14,8
	stan na 2015-09-30	stan na 2014-12-31	stan na 2015-09-30	stan na 2014-12-31
Aktywa razem	171 435	137 371	40 446	32 229
Zobowiązania krótkoterminowe	39 247	16 703	3 360	3 919
Kapitał własny	132 170	120 667	31 183	28 310
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	432	395	103	93
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 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015	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 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	138 419	42 979	113 630	36 978
Koszt własny sprzedaży	(63 601)	(21 340)	(45 360)	(14 977)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	74 818	21 638	68 270	22 001
Koszty sprzedaży	(56 608)	(19 323)	(50 884)	(16 805)
Koszty zarządu	(5 024)	(1 759)	(4 292)	(1 496)
Pozostałe przychody operacyjne	2 261	62	1 633	191
Pozostałe koszty operacyjne	(365)	(117)	(961)	158
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 083	501	13 767	4 050
Przychody finansowe	1 709	68	1 371	733
Koszty finansowe	(1 644)	(1 538)	(18)	(7)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	10	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	1	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 158	(969)	15 121	4 775
Podatek dochodowy	18 530	21 578	1 341	(820)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 688	20 609	16 462	3 956
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	33 688	20 609	16 462	3 956
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 zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33 688	20 609	16 462	3 956
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	33 688	20 609	16 462	3 956
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	33 688	20 609	16 462	3 956
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	33 688	20 609	16 462	3 956
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	33 688	20 609	16 462	3 956

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 (C.D.)

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	110,2	67,4	53,9	12,9
Rozwodniony	<u>110,2</u>	<u>67,4</u>	<u>53,9</u>	<u>12,9</u>
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	110,2	67,4	53,9	12,9
Rozwodniony	<u>110,2</u>	<u>67,4</u>	<u>53,9</u>	<u>12,9</u>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015**

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	37 055	37 308
Nieruchomości inwestycyjne	14 963	4 283
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	331	404
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 082	1 188
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	74 560	43 312
Aktywa obrotowe		
Zapasy	48 794	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 431	12 440
Pozostałe aktywa finansowe	-	16 693
Bieżące aktywa podatkowe	613	135
Pozostałe aktywa	194	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 049	37 625
	95 082	96 057
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	95 082	96 057
Aktywa razem	169 642	139 369

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 (C.D.)**

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	50 287	18 097
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	32 481	30 982
	153 148	119 460
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	153 148	119 460
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	153 148	119 460
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	5 979	6 183
Bieżące zobowiązania podatkowe	90	1 207
Rezerwy krótkoterminowe	664	922
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	9 761	11 597
	16 493	19 909
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 493	19 909
Zobowiązania razem	16 493	19 909
Pasywa razem	169 642	139 369

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	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 2014 roku	3 056	-	33 672	1 081	33 653	17 639	89 101	-	89 101
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	16 462	16 462	-	16 462
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	16 462	16 462	-	16 462
Podział wyniku finansowego	-	-	-	17 017	-	17 017	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	17 084	105 563	-	105 563
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	30 982	119 460	-	119 460
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	33 688	33 688	-	33 688
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	33 688	33 688	-	33 688
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	32 189	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	32 481	153 149	-	153 149

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	33 688	20 609	16 462	3 956
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(18 530)	(21 578)	(1 341)	820
Amortyzacja	2 482	771	2 349	804
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	85	5	(299)	(89)
Odsetki i udziały w zyskach	(451)	-	(575)	(319)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1)	0	(9)	(30)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	-	-	-
	17 273	(192)	16 588	5 143
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 353)	33 032	268	13 774
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(19 851)	(18 682)	(15 039)	(12 296)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	27	146	(925)	(333)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 581)	(28 954)	(2 171)	(1 192)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(257)	(300)	695	(187)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(7 742)	(14 950)	(584)	4 908
Zapłacony podatek dochodowy	(3 961)	(951)	(313)	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 702)	(15 900)	(897)	4 869
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	1	-
Pożyczki wypłacone innym podmiotom	-	-	(15 800)	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty	15 800	-	-	-
Płatności z tytułu objęcia obligacji	(9 000)	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	9 000	-	-	-
Otrzymane odsetki	1 344	-	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(5 088)	(1 832)	(1 638)	(421)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	2 835	0	874	15
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(10 680)	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	4 212	(1 832)	(16 563)	(406)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-	-	-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 491)	(17 733)	(17 460)	4 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	37 625	47 787	28 364	6 651
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(85)	(5)	299	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	30 049	30 049	11 203	11 203

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	137 072	42 536	112 731	36 519
Koszt własny sprzedaży	(63 601)	(21 340)	(45 360)	(14 977)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	73 471	21 196	67 371	21 542
Koszty sprzedaży	(58 806)	(21 094)	(51 365)	(16 988)
Koszty zarządu	(4 526)	(1 584)	(3 985)	(1 320)
Pozostałe przychody operacyjne	2 235	37	1 630	191
Pozostałe koszty operacyjne	(355)	(116)	(923)	179
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 019	(1 562)	12 728	3 605
Przychody finansowe	2 305	248	2 260	1 081
Koszty finansowe	(236)	(136)	-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	10	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	3 141	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 098	(1 451)	18 128	4 685
Podatek dochodowy	(2 595)	299	813	(891)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 503	(1 152)	18 941	3 795
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	11 503	(1 152)	18 941	3 795
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 zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11 503	(1 152)	18 941	3 795

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015 (C.D.)**

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	37,6	-3,8	62,0	12,4
Rozwodniony	37,6	-3,8	62,0	12,4
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	37,6	-3,8	62,0	12,4
Rozwodniony	37,6	-3,8	62,0	12,4

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 514	12 163
Nieruchomości inwestycyjne	14 963	4 283
Pozostałe aktywa niematerialne	317	390
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	26 739	640
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	326
Aktywa trwałe razem	53 532	17 802
Aktywa obrotowe		
Zapasy	48 794	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 061	9 893
Pozostałe aktywa finansowe	29 841	47 442
Bieżące aktywa podatkowe	356	-
Pozostałe aktywa	136	182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 714	33 110
	117 903	119 569
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	117 903	119 569
Aktywa razem	171 435	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 (C.D.)

	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	50 287	18 097
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	11 503	32 189
	132 170	120 667
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	132 170	120 667
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	18	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	18	-
Zobowiązania długoterminowe razem		
	18	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 471	8 315
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 007	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	1 036
Rezerwy krótkoterminowe	664	922
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	4 105	6 431
	39 247	16 703
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	39 247	16 703
Zobowiązania razem		
	39 265	16 703
Pasywa razem		
	171 435	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 056		33 672	1 081	33 653	17 017	88 478
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	18 941	18 941
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	18 941	18 941
Podział wyniku finansowego				17 017		(17 017)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
Stan na 30 września 2014 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	18 941	107 420
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056		33 672	18 097	33 653	32 189	120 667
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	11 503	11 503
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	11 503	11 503
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	11 503	132 170

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2015

	3 kwartały 2015	III kwartał 2015	3 kwartały 2014	III kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	11 503	(1 152)	18 941	3 795
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 595	(299)	(813)	891
Amortyzacja	1 574	513	1 591	523
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	85	5	(299)	(89)
Odsetki i udziały w zyskach	(1 082)	(197)	(1 467)	(670)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12)	3	(3 235)	(95)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	-	-	-
	14 663	(1 127)	14 719	4 356
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 364)	32 765	614	8 336
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(19 851)	(18 682)	(15 039)	(12 296)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	28	64	(969)	(484)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(796)	(28 047)	(4 082)	(1 966)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(240)	(283)	832	(51)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(9 560)	(15 310)	(3 926)	(2 104)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 644)	(837)	-	(21)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 204)	(16 147)	(3 926)	(2 125)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(26 099)	(26 094)	(30)	(30)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	20	-	1	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(6 907)	(3 184)	(32 840)	(453)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	8 277	2 509	8 492	7 641
Pożyczki wypłacone innym podmiotom	-	-	(15 800)	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty	15 800	-	-	-
Płatności z tytułu objęcia obligacji	(9 000)	-	-	-
Wpływy z wykupu obligacji	9 000	-	-	-
Otrzymane odsetki	1 513	12	173	106
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 161)	(375)	(599)	(217)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	139	-	152	102
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(10 690)	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	25 000	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(19 106)	(27 132)	(15 452)	7 149
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Pożyczki od spółek zależnych	25 000	25 000	-	-
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	25 000	25 000	-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 311)	(18 278)	(19 377)	5 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	33 110	43 998	27 601	3 411
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(85)	(5)	299	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	25 714	25 714	8 522	8 522

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 2015 r. tj. od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 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 2015 i 2014 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 30 września 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

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

Na dzień 30 września 2015 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie III kwartału 2015 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 2015 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 30 września 2015 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę (pośrednio i bezpośrednio) nad następującymi spółkami:

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
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%)

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie, poniżej tabela ze spółkami zarejestrowanymi w KRS w okresie od 1.10.2015 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 13.11.2015 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
109	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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

Przedmiot działalności.

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 135 (30.09.2015 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,
- zarządzania znakami towarowymi.

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 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.

Kapitał zapasowy podmiotów podporządkowanych konsolidowanych metodą pełną wykazywany jest w ramach Zysków zatrzymanych. Wcześniej prezentowany był w pozycji Pozostałe kapitały zapasowe. Powyższa zmiana nie wpływa na wysokość kapitału własnego ani wynik prezentowany w sprawozdaniu. Dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione.

W III kwartale 2015 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2014.

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 13 listopada 2015 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 2014 r., za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2015 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 2014 r., które zostało opublikowane w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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 Grupie Kapitałowej, które miały miejsce w III kwartale 2015 r. należą:

- 4.1. Kontynuacja wzrostu przychodów w III kwartale 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 r.- wzrost o 16,2 %;
- 4.2. Spadek marży brutto z 59,5 % w III kwartale 2014 r. do 50,3 %;
- 4.3. Utrzymanie dyscypliny kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży – wzrost o 15,2% kwartał do kwartału, czyli poniżej dynamiki wzrostu przychodów;
- 4.4. Wygenerowanie zysku operacyjnego w III kwartale 2015 r. na niższym poziomie tj. 501 tys. zł, w relacji do okresu porównywalnego w ubiegłym roku, gdzie pozycja ta wyniosła 4 050 tys. zł;
- 4.5. Wygenerowanie straty brutto w III kwartale b.r. w wysokości 969 tys. zł vs. wypracowany zysk brutto na poziomie 4 775 tys. zł w III kwartale ub.r.;
- 4.6. Zakończenie procesu wnoszenia znaków towarowych związanych z marką „MONNARI” do wydzielonej spółki zależnej (Service Office Sp. z o.o.); w rezultacie rozpoznano w III kwartale aktywa z tytułu podatku odroczonego podatkowego w wysokości ponad 21 mln zł;
- 4.7. Osiągnięcie wyniku netto za III kwartale 2015 r. w wysokości 20.609 mln zł (3.956 mln zł za III kwartał 2014 r.);
- 4.8. Otwarcie w III kwartale 2015 r. 3 nowych salonów oraz zwiększenie powierzchni 4 działających salonów, co dało wzrost powierzchni do 23,2 tys. m², przy czym, w tym okresie został zamknięty jeden salon. Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału b.r. wzrosła o 17,8 % z 19,7 tys. m² w III kwartał 2014 r. Na dzień 30 września 2015 Grupa MONNARI posiadała 135 salonów.
- 4.9. Aktywna promocja marki MONNARI, w tym m.in. cross-promocje z markami Fiat i Dove, współpraca z firmą Monolith przy dystrybucji filmu Spectre;

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 2015 r., dynamika PKB według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową utrzymywała się na podobnym poziomie, co w II kwartale b.r. tj. na poziomie 3,3 %, a głównym motorem wzrostu był popyt krajowy, dodatkowym impulsem był popyt zagraniczny. Tempo wzrostu spożycia indywidualnego, wg IBnGR czyli konsumpcji, wyniosło w tym samym czasie o 3,0 proc.

Inne sprzyjające czynniki dla handlu to stabilne tempo wzrostu wynagrodzeń (wg szacunków wzrost o 3,8 %), spadek cen dóbr i usług konsumpcyjnych (deflacja w III kwartale na poziomie ok. -0,7 proc.), która korzystnie oddziaływała na dynamikę siły nabywczej płac oraz zmniejszenie się skali bezrobocia (9,7 % na koniec III kwartału b.r., co oznacza spadek o 1,8 punktu procentowego w porównaniu z sytuacją sprzed roku.).

Nastroje wśród konsumentów w omawianym czasie były dużo lepsze niż w III kwartale ub. r. jednak gorsze niż w II kwartale b.r. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się na poziomie -9,9 we wrześniu b.r. (o 2,0 p. proc. spadł w relacji do lipca b.r.), ale był o 4,3 p. proc. wyższy niż w analogicznym miesiącu 2014 r. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej pogorszył się o 2,1 p. proc. do lipca b.r. i ukształtował się na poziomie -15,3 jednocześnie był o 5,3 p. proc. wyższy, niż we wrześniu 2014 r. Do negatywnych czynników w III kwartale b.r. oddziałujących na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należały przede wszystkim dalsze umacnianie się dolara (rozliczenie zakupów produkcji) oraz EUR (rozliczenie czynszów najmu w centrach handlowych) w stosunku kursu złotego. Duże znaczenie dla sprzedaży odzieży i obuwi w III kwartale b.r. miały wyjątkowo wysokie temperatury, zarówno w sierpniu jak i we wrześniu, co negatywnie odbiło się na odwiedzalności centrów handlowych jak również zapotrzebowaniu konsumentów na ciepłe rzeczy z nowej kolekcji, która pojawiła się we wrześniu. Jednocześnie w 2015 r. (I-III) utrzymywała się, obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla MONNARI tendencja do spadku cen odzieży i obuwi (o 4,8%) w relacji do analogicznego okresu w 2014 r.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w III kwartale 2015 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem spółki, która świadczy usługi najmu w związku z posiadaną nieruchomością.

Według Zarządu Spółki, wyniki 3 kwartału b.r. nie są zadawalające. W III kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. kontynuowała wzrostowy trend sprzedaży w stosunku do lat ubiegłych - przychody zwiększyły się o 16,2% osiągając poziom 42 979 tys. zł, nieco poniżej przyrostu powierzchni sprzedaży (o 17,8 %).

Na wyniki omawianego okresu wpłynęła w dużej mierze pogoda w sierpniu i wrześniu b.r., która nie skłaniała klientek do odwiedzania centrów handlowych oraz zakupu wysokomarżowych ciepłych produktów jesiennych. Z uwagi na wyjątkowo wysokie temperatury we wrześniu b.r. należy zauważyć, iż w kolekcji było zbyt mało propozycji odzieży tzw. „przejściowej”. Jednocześnie okres III kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do mniej udanych okresów sprzedażowych – wyprzedaże w lipcu i sierpniu, co przekłada się na spadek marży. W bieżącym roku czynnik sezonowości szczególnie mocno dał się odczuć w prowadzonej przez Grupę MONNARI działalności. Presja ceny zakupu kolekcji zimowej (dużo droższej od pozostałych sezonów) w dolarach, jak również silniejsze niż zwykle wyprzedaże w salonach MONNARI, spowodowały znaczne obniżenie marży brutto na sprzedaży do poziomu 50,3 %, co przełożyło się na słaby wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 501 tys. zł wobec 4 050 tys. zł w III kwartale ub.r. Należy przy tym pamiętać, iż wynik operacyjny za III kwartał br. został obciążony kosztami ok. 1,5 mln zł z tytułu kosztów związanych z operacjami przeniesienia znaków towarowych MONNARI.

Mimo pogorszenia się zyskowności, Grupa utrzymała dyscyplinę kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży, które wzrosły o 15,2 % tj. poniżej dynamiki wzrostu powierzchni oraz przychodów.

Z uwagi na rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w III kwartale b.r. związanego z marką MONNARI, Grupa Kapitałowa zakończyła III kwartał b.r. zyskiem netto w wysokości tys. 20 609 zł.

Mimo nienajlepszych rezultatów III kwartału, okres od 1 stycznia do 30 września b.r. należy ocenić pozytywnie. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 21,8 % osiągając poziom 138 419 tys. zł. Marża brutto wyniosła w tym okresie 54,0 %, a zysk operacyjny zamknął się kwotą 15 083 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,6 % w relacji do III kwartału 2014, kiedy zysk operacyjny był na poziomie 13 767 tys. zł. Również w całym tym okresie, koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży rosły znacznie wolniej niż rozwój sieci sprzedaży i obroty – wzrost o 11,7 %. Narastający zysk brutto na dzień 30 września b.r. wyniósł 15 158 tys. zł i był na podobnym poziomie, co w roku 2014 (15 121 tys. zł).

6. Objasnienia 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 (płaszczy, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

7. 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 2015 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2015	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2015
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNIPI i inwestycji w nieruchomości	1 683			1 683
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	9 232			9 232
Odpis aktualizujący wartość zapasów	973	112		1 085
Odpis aktualizujący wartość należności	4 287			4 287

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

Stan oraz zmiany rezerw za III kwartał 2015 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2015	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2015
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	901		300	601
Rezerwa na koszty zwrotów reklamacyjnych	63	-	-	63

9. 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 III kwartał 2015 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 30/09/2015	Stan na 30/09/2015
	PLN'000	PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczony
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Ujemne różnice kursowe	24	5
Odpisy aktualizujące wartość należności	224	43
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	973	185
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	1 217	231
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNIPI i inwestycji w nieruchomości	1 683	320
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi (w tym ze znakami towarowymi)	114 609	21 776
Strata podatkowa z lat ubiegłych		
	118 731	22 559
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		22 559

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 202	418
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	308	59
Wycena instrumentów finansowych		
	2 510	477

Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/09/2015**22 082**

Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/06/2015

968

Podatek odroczone rozpoznany w rachunku zysków

21 114

Podatek bieżący

464

Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za III kwartał 2015**21 578****10. 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.

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

W III kwartale 2015 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W III kwartale 2015 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

17. 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.

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

W okresie III kwartału 2015 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. 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.

20. 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.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie za III kwartał 2015 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym Sprawozdaniu, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

21. Kredyty bankowe

20.1. Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 września 2015 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.439 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 3.446 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 30 września 2015 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7.058 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 5.250 tys. zł)

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. W dniu 29 grudnia 2014 roku został podpisany Aneks do ww. umowy kredytowej (rb. 40/2014), w którym podwyższono całkowity limit linii do kwoty 25 000 tys. zł. Czas udostępnienia limitu został wydłużony do dnia 30.09.2016 r.

Linia wielocelowa zabezpieczona jest hipoteką umowną do kwoty 35.000 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”.

20.2. W dniu 30 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 22.12.2016 r., w kwocie do 15 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 500 tys. zł;
2. linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
3. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 25 500 tys. zł na nieruchomości należącej do „FAKTORY” Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem, który jednocześnie jest jej znaczącym udziałowcem oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu tego podmiotu), położonej w Łodzi, ul. Rzgowska 26/28, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień bilansowy Spółka wykorzystwała ww. linii kredytową w zakresie gwarancji w wysokości ok 1.369 tys. zł (na 31.12.2014 r: 0 zł) .

20.3. W dniu 10 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 10.12.2015 r., w kwocie 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
2. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 6 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku jest hipoteka do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości Spółki w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zapasach w magazynach spółki do kwoty 6 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień bilansowy linia była wykorzystywana na akredytywy w wysokości ok. 6.767 tys. zł (na 31.12.2014 r.: 1.050 tys. zł).

22. 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 30.09.2015 r. wynoszą 4.808 tys. zł. (3.446 tys. zł na 31.12.2014 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 30.09.2015 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 Leśnianka 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

23. 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. 9 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 2015 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 2015 r. – PLN 4,1585; dla 3 kwartałów 2014 r. – PLN 4,1803;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.09.2015 r. – PLN 4,2386; wg stanu na dzień 31.12.2014 r. – PLN 4,2623;

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 2015 r. oraz na dzień 13 listopada 2015 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 r. (26.08.2015 r.).

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r. tj. 13 listopada 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%] ⁽¹⁾	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%] ⁽²⁾
Mirosław Misztal bezpośredni i pośredni stan posiadania akcji*	7 987 000	26,13	9.187.000	25,63
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	14,13
Union Investment TFI S.A.	2 348 772	7,68	2 348 772	6,55

* Raport bieżący nr 40/2015

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 841 845 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 procentowej zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 r. (26.08.2015 r.) oraz do dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 30.09.2015 r. Obecnie Pan Mirosław Misztal posiada poniższe akcje w sposób bezpośredni i pośredni poprzez spółkę kontrolowaną przez siebie - Modern Model Sp. z o.o., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 40/2015 w dniu 23.10.2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.06.2015 r. oraz 26.08.2015 r.	Stan na 30.09.2015 oraz na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 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.

Sprawy przeciwko ROY S.A. w likwidacji oraz przeciwko poręczycielom wekslowym ROY S.A.

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. Postępowania egzekucyjne przeciwko ROY S.A. w likwidacji zostały umorzone z uwagi na bezskuteczność egzekucji. Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych i egzekucyjnych przeciwko poręczycielom wekslowym zobowiązań ROY S.A. z tytułu emisji obligacji - zmierzające do egzekucji przysługujących Emitentowi wierzytelności.

Sprawy przeciwko MONNARI TRADE S.A.

W III kwartale 2014 r. do Sądu Okręgowego w Bielsku-Białej I Wydział Cywilny wniesiony został przez poręczycieli wekslowych ROY S.A. pozew o pozbawienie - wydanych przeciwko nim - tytułów wykonawczych wykonalności w całości, wg ich opinii, na podstawie potracalnych 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. Sprawa ta w dalszym ciągu się toczy.

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.

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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wewnątrz Grupy Kapitałowej została zawarta znacząca umowa, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2015, w dniu 5 sierpnia b.r., a dotyczyła ona umowy z dnia 29 lipca 2015 r., w przedmiocie objęcia 1 391 970 nowych udziałów w Service Office Sp. z o.o. przez Fermium Sp. z o.o. S.K.A. W tym samym dniu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Service Office Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5 000,00 zł do kwoty 139 202 000 zł tj. o kwotę 139 197 000 zł, w drodze emisji nowych udziałów w łącznej liczbie 1 391 970 sztuk, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie nowo emitowane udziały zostały pokryte przez Fermium Sp. z o.o. S.K.A. wkładem niepieniężnym tj. znakami towarowymi związanymi z "MONNARI". Wartość godziwa powyższego aportu została ustalona w oparciu o dane na dzień 31 marca 2015 r., w wysokości 141 201 436,80 zł, na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalny podmiot i zbadanej przez biegłego rewidenta. Kwota ta stanowi cenę za powyższe udziały, tj. 101,44 zł za jeden udział. Nadwyżka wartości wniesionego wkładu ponad wartość podwyższonego kapitału zakładowego w wysokości 2 004 436,80 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

- 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 2015 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 2015 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 realizacja 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 (sprawne 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 2015 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku.

Polityka finansowa

W III kwartale 2015 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 2015 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 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 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 wzrost wartości PKB w IV 2015 r. i 2016 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,
- 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 (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 140 salonów o pow. 24,8 tys. m²)
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2016 r.
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon zimowy 2015/2016 wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.