



Grupa Kapitałowa
monnari

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

obejmujące

okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Łódź, 16 lutego 2016 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 4 /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 4. kwartał roku obrotowego 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2016-02-16

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	
	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Przychody ze sprzedaży	213 696	175 185	51 065	41 817
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 305	29 700	7 481	7 089
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 802	32 260	7 361	7 701
Zysk (strata) netto	46 600	30 359	11 136	7 247
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10 862	26 915	2 596	6 425
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	711	-17 980	170	-4 292
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przeptywy pieniężne netto	11 572	8 935	2 765	2 133
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	152,5	99,3	36,4	23,7
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	152,5	99,3	36,4	23,7
	stan na 2015-12-31	stan na 2014-12-31	stan na 2015-12-31	stan na 2014-12-31
Aktywa razem	194 773	139 369	45 705	32 698
Zobowiązania krótkoterminowe	28 713	19 909	6 738	4 671
Kapitał własny	166 060	119 460	38 968	28 027
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	543	391	130	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	
	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Przychody ze sprzedaży	211 916	173 901	50 640	41 511
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 766	27 712	5 918	6 615
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 175	34 524	6 255	8 241
Zysk (strata) netto	21 529	32 189	5 145	7 684
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 707	23 877	1 603	5 700
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-23 818	-18 694	-5 692	-4 462
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	17 828	-	4 260	-
Przeptywy pieniężne netto	717	5 183	171	1 237
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	70,4	105,3	16,8	25,1
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	70,4	105,3	16,8	25,1
	stan na 2015-12-31	stan na 2014-12-31	stan na 2015-12-31	stan na 2014-12-31
Aktywa razem	186 973	137 371	43 875	32 229
Zobowiązania krótkoterminowe	44 777	16 703	10 507	3 919
Kapitał własny	142 197	120 667	33 368	28 310
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	465	395	111	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 31 GRUDNIA 2015	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 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 31 GRUDNIA 2015

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	213 696	75 277	175 185	61 555
Koszt własny sprzedaży	(96 639)	(33 039)	(69 805)	(24 445)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	117 056	42 238	105 380	37 110
Koszty sprzedaży	(79 905)	(23 298)	(70 610)	(19 727)
Koszty zarządu	(7 559)	(2 535)	(6 001)	(1 709)
Pozostałe przychody operacyjne	2 715	453	2 468	835
Pozostałe koszty operacyjne	(1 002)	(637)	(1 537)	(577)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 305	16 222	29 700	15 933
Przychody finansowe	1 785	75	1 754	382
Koszty finansowe	(2 297)	(653)	(25)	(7)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	10	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	832	831
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 802	15 644	32 260	17 139
Podatek dochodowy	15 798	(2 732)	(1 901)	(3 242)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	46 600	12 912	30 359	13 897
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	46 600	12 912	30 359	13 897
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	46 600	12 912	30 359	13 897
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	46 600	12 912	30 359	13 897
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	46 600	12 912	30 359	13 897
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	46 600	12 912	30 359	13 897
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	46 600	12 912	30 359	13 897

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV 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	152,5	42,2	99,3	45,5
Rozwodniony	152,5	42,2	99,3	45,5
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	152,5	42,2	99,3	45,5
Rozwodniony	152,5	42,2	99,3	45,5

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	38 235	37 308
Nieruchomości inwestycyjne	14 963	4 283
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	397	404
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 794	1 188
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	40	-
Aktywa trwałe razem	76 557	43 312
Aktywa obrotowe		
Zapasy	50 584	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 864	12 440
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	16 693
Bieżące aktywa podatkowe	79	135
Pozostałe aktywa	617	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 072	37 625
	118 216	96 057
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	118 216	96 057
Aktywa razem	194 773	139 369

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)

	Stan na 31/12/2015	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	45 393	30 982
	166 060	119 460
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	166 060	119 460
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	166 060	119 460
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 787	6 183
Bieżące zobowiązania podatkowe	884	1 207
Rezerwy krótkoterminowe	1 576	922
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	15 465	11 597
	28 713	19 909
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 713	19 909
Zobowiązania razem	28 713	19 909
Pasywa razem	194 773	139 369

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 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	-	-	-	-	-	30 359	30 359	-	30 359
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	30 359	30 359	-	30 359
Podział wyniku finansowego	-	-	-	17 017	-	- 17 017	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	30 981	119 460	-	119 460
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	30 982	119 460	-	119 460
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	46 600	46 600	-	46 600
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	46 600	46 600	-	46 600
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	- 32 189	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	45 393	166 060	-	166 060

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	46 600	12 912	30 359	13 897
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(15 798)	2 732	1 901	3 242
Amortyzacja	3 484	1 002	3 217	868
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	125	40	(326)	(27)
Odsetki i udziały w zyskach	(451)	-	(893)	(319)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(225)	(204)	(1 195)	(1 186)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	-	-	-
	33 736	16 483	33 062	16 474
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 280)	(928)	2 913	2 645
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(21 641)	(1 790)	(10 736)	4 303
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 175)	(1 202)	(51)	874
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 905	10 485	3 420	5 591
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	655	912	338	(357)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	16 199	23 961	28 947	29 531
Zapłacony podatek dochodowy	(5 337)	(1 377)	(2 032)	(1 719)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 862	22 584	26 915	27 812
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	(9 760)	(4 672)	(3 108)	(1 469)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	3 986	1 151	1 382	508
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(10 680)	-	(326)	(326)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	-	(129)	(129)
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	20	-	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	711	(3 521)	(17 980)	(1 417)
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	11 572	19 063	8 935	26 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	37 625	30 049	28 364	11 203
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(125)	(40)	326	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	49 072	49 072	37 625	37 625

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	211 916	74 844	173 901	61 170
Koszt własny sprzedaży	(96 639)	(33 039)	(69 875)	(24 515)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 277	41 806	104 026	36 655
Koszty sprzedaży	(85 095)	(26 289)	(71 288)	(19 923)
Koszty zarządu	(6 845)	(2 319)	(5 513)	(1 528)
Pozostałe przychody operacyjne	2 420	185	2 009	379
Pozostałe koszty operacyjne	(990)	(634)	(1 522)	(599)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 766	12 748	27 712	14 984
Przychody finansowe	2 592	288	2 916	656
Koszty finansowe	(1 194)	(958)	(75)	(75)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	10	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	3 972	831
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 175	12 077	34 524	16 396
Podatek dochodowy	(4 646)	(2 050)	(2 335)	(3 148)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 529	10 027	32 189	13 248
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	21 529	10 027	32 189	13 248
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	21 529	10 027	32 189	13 248

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)**

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV 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	70,4	32,8	105,3	43,3
Rozwodniony	70,4	32,8	105,3	43,3
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	70,4	32,8	105,3	43,3
Rozwodniony	70,4	32,8	105,3	43,3

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 536	12 163
Nieruchomości inwestycyjne	14 963	4 283
Wartość firmy	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	384	390
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	26 800	640
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	262	326
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	54 945	17 802
Aktywa obrotowe		
Zapasy	50 584	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 230	9 893
Pozostałe aktywa finansowe	32 995	47 442
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	518	182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 702	33 110
	132 029	119 569
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	132 029	119 569
Aktywa razem	186 973	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 (C.D.)

	Stan na 31/12/2015	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	21 529	32 189
	142 197	120 667
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	142 197	120 667
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		
	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 601	8 315
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 000	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	715	1 036
Rezerwy krótkoterminowe	1 576	922
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	8 884	6 431
	44 777	16 703
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	44 777	16 703
Zobowiązania razem		
	44 777	16 703
Pasywa razem		
	186 973	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 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	-	-	-	-	-	32 189	32 189
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	32 189	32 189
Podział wyniku finansowego				17 017		(17 017)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 056	-	33 672	18 098	33 653	32 189	120 667
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056		33 672	18 098	33 653	32 189	120 667
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	21 529	21 529
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	21 529	21 529
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	21 529	142 197

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015	4 kwartały 2014	IV kwartał 2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	21 529	10 026	32 189	13 248
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	4 646	2 050	2 335	3 148
Amortyzacja	2 114	540	2 123	532
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	125	40	(326)	(27)
Odsetki i udziały w zyskach	(1 130)	(47)	(2 089)	(622)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	20	32	(3 971)	(736)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	-	-	-
	27 304	12 642	30 261	15 542
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 123)	(759)	3 799	3 185
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(21 641)	(1 790)	(10 736)	4 303
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(336)	(364)	(12)	957
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 750	10 546	1 851	5 933
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	655	895	339	(493)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	11 609	21 170	25 502	29 428
Zapłacony podatek dochodowy	(4 903)	(1 259)	(1 625)	(1 625)
	6 707	19 911	23 877	27 803
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(26 170)	(61)	(325)	(295)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	20	-	1	0
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(10 378)	(3 471)	(35 551)	(2 711)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	8 813	536	8 642	150
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	-	174	1
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 875)	(1 715)	(1 004)	(405)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	139	-	495	343
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(10 680)	-	(326)	(326)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	25 000	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(23 818)	(4 712)	(18 694)	(3 242)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	25 000	-	-	-
Pożyczki spłacone do spółek zależnych	(7 000)	(7 000)	-	-
Zapłacone odsetki	(172)	(172)	-	-
	17 828	(7 172)	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej				
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	717	8 028	5 183	24 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	33 110	25 714	27 601	8 522
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(125)	(40)	326	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	33 702	33 702	33 110	33 110

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 4 kwartały 2015 r. tj. od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku. Sprawozdanie z pełnego dochodu oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych prezentowane są dodatkowo za okres IV kwartału, tj. od 1 października do 31 grudnia odpowiednio 2015 i 2014 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie IV 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 IV 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 31 grudnia 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%)

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	FAMILY FINANCE S.A.	Wrocław	2015-12-22	3 450	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.

W dniu 22 grudnia 2015 r. MONNARI TRADE S.A. nabyła 100% akcji / kapitału zakładowego dającego 100 % głosów na zgromadzeniu spółki FAMILY FINANCE S.A. Wstępne rozliczenie nabycia wskazuje, iż w ramach transakcji nie zostanie rozpoznana wartość firmy, a wartość przejętych aktywów netto jest zbliżona do ceny zapłaconej za akcje tej spółki.

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 149 (31.12.2015 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz dwa 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 IV 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 IV kwartale 2015 r. oraz całym roku 2015 należą:

- 4.1. Kontynuacja wzrostu przychodów w IV kwartale 2015 r. o 22,3 %, w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 r., oraz wzrost obrotów w całym 2015 r. o 22,0 %; salony działające zarówno w 2014 r. jak i 2015 odnotowały wzrost obrotów o 12,14 %;
- 4.2. Spadek marży brutto z 60,3 % w IV kwartale 2014 r. do 56,1 % w okresie sprawozdawczym, oraz spadek z 60,1 % w 2014 r. do 54,8 % w 2015 r.;
- 4.3. Utrzymanie dyscypliny kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2015 r. – wzrost o 14,2%, czyli poniżej dynamiki wzrostu przychodów i sieci sprzedaży, odpowiednio o 7,8 p. proc. oraz 14,2 p. proc.;
- 4.4. Wygenerowanie zysku operacyjnego w IV kwartale 2015 r. (wzrost o 1,8%) oraz całym 2015 r. (wzrost o 5,4%) na podobnym poziomie, co w okresach porównywalnych;
- 4.5. Wypracowanie zysku brutto w IV kwartale 2015 r. w wysokości 15 644 tys. zł vs. 17 139 tys. zł w IV kwartale 2014 r., oraz zamknięcie tej pozycji w całym roku 2015 na poziomie 30 802 tys. zł, co stanowi nieznaczny spadek o 4,5 % do roku 2014 r.
- 4.6. Osiągnięcie wyniku netto w IV kwartale 2015 r. w wysokości 12 912 tys. zł vs. 13 897 tys. zł w IV 2014 r. (spadek o 7,1 %.), oraz w całym roku 2015 zysku netto na poziomie 46 600 tys. zł vs. 30 359 tys. zł w 2014 r.;
- 4.7. Otwarcie w IV kwartale 2015 r. 13 nowych salonów oraz zwiększenie powierzchni 3 działających salonów, co dało wzrost powierzchni odpowiednio o ponad 3,6 tys. m² oraz o ok. 0,4 tys. m². Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec 2015 r. wzrosła o 6 tys. m² z 21,2 tys. m² do 27,2 tys. m², co stanowi wzrost o 28,4 % . Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa MONNARI posiadała 149 salonów.
- 4.8. 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 IV kwartału 2015 r., dynamika PKB według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wzrosła o 3,9 proc., po wzroście o 3,5 proc. w trzecim kwartale ubiegłego roku. W całym 2015 roku PKB wzrósł o 3,6 proc. wobec

wzrostu o 3,3 proc. w 2014 r.¹ Głównym motorem rozwoju był popyt krajowy, w większym stopniu konsumpcyjny niż inwestycyjny. W 2015 r. sprzedaż detaliczna, według wstępnych szacunków, była wyższa niż przed rokiem o 3,3% (wobec wzrostu o 3,9% w 2014 r.), zaś w grudniu 2015 r. tempo wzrostu sprzedaży detalicznej przyspieszyło do 7,0%. Inne sprzyjające czynniki dla handlu detalicznego w 2015 r. to stabilne tempo wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw (wg szacunków wzrost o 3,5 %), spadek cen dóbr i usług konsumpcyjnych o -0,9 proc., oraz zmniejszenie się skali bezrobocia. Przy spadku cen konsumpcyjnych, siła nabywczą płac zwiększyła się o 4,5%, tj. w największej skali od 2008 r.

Nastroje konsumentów w 2015 r. były mniej pesymistyczne niż w sześciu poprzednich latach. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł -10,9 i był o 6,1 p. proc. wyższy niż w 2014 r. Wypredzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł w 2015 r. -15,1 i był o 6,7 p. proc. wyższy niż w 2014 r.

W IV kwartale 2015 r. jak i całym ubiegłym roku do istotnych negatywnych czynników oddziałujących na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należało przede wszystkim dalsze umacnianie się dolara (rozliczenie zakupów produkcji) w stosunku do kursu złotego.

Kolejnym negatywnym czynnikiem była utrzymująca się, obserwowana już w ubiegłych latach, tendencja do spadku cen odzieży i obuwi (o 4,8 %) w relacji do analogicznego okresu w 2014 r., (kiedy notowano spadek o 4,7%), przy czym, większe obniżki dotyczyły odzieży (o 5,4%) niż obuwi (o 4,2%). Jednocześnie na polskim rynku odzieżowym była odczuwalna większa konkurencja i zwiększona podaż odzieży związana z ograniczeniem sprzedaży do Rosji i na Ukrainę.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w IV kwartale 2015 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem 2 spółek, które świadczą usługi najmu w związku z posiadaną nieruchomością oraz usługi związane z zarządzaniem znakami towarowymi.

Okres IV kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do najbardziej udanych okresów sprzedażowych, co związane jest z sprzedażą ciepłej jesienno-zimowej odzieży, wartościowo droższej od towarów z pozostałych sezonów. Grupa MONNARI wykorzystywała efektywnie przedświąteczny popyt i wygenerowała obroty wyższe o 22,3 % niż w analogicznym okresie 2014 r. W całym roku 2015 wzrost ten był na poziomie 22 %, jednocześnie salony działające zarówno w 2014 r. jak i 2015 odnotowały wzrost obrotów o 12,14 %, co należy uznać za podniesienie efektywności działania dojrzałych placówek sprzedażowych.

Z uwagi na realizowanie zakupów towarów w USD (w ok. 70% - 80%) oraz wzrost tej waluty o ponad 11,2 % r/r w relacji do PLN, marża brutto na sprzedaży spadła o 4,2 p. proc. w IV kwartale 2015 r., zaś w całym roku spadek ten był na poziomie 5,4 p. proc., co przełożyło się na słabszą dynamikę wygenerowanych zysków.

Grupa Kapitałowa utrzymała dyscyplinę kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2015 r. Wzrost tych pozycji był na poziomie 14,2%, czyli poniżej dynamiki wzrostu przychodów i sieci sprzedaży, odpowiednio o 7,8 p. proc. oraz 14,2 p. proc.;

Grupa wygenerowała zysk operacyjny na podobnym poziomie zarówno w IV kwartale 2015 r. jak i całym 2015 r. w relacji do analogicznych okresów 2014 r., odpowiednio w IV kwartale 2015 r. było to 16 222 tys. zł (niewielki wzrost o 1,8%) oraz w całym 2015 r. pozycja ta wyniosła 31 305 tys. zł, co oznacza wzrost o 5,4 %.

Na poziomie zysku brutto Grupa Kapitałowa wypracowała w IV kwartale ub.r. sumę 15 644 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do IV kwartału 2014 r. o 8,7 %. Wynik ten był obciążony zwiększoną pozycją kosztów finansowych (653 tys. zł) wynikających głównie z tytułu różnic kursowych. Podobnie w całym 2015 r. koszty finansowe, na które składały się koszty z tytułu różnic kursowych jak również koszty z tytułu wnoszenia znaków towarowych związanych z marką „MONNARI” do wydzielonej spółki zależnej, były znacznie wyższe (2 297 tys. zł) niż w okresie porównywalnym 2014 r. (25 tys. zł) i obciążały zysk brutto, który w 2015 r. zamknął się kwotą 30 802 tys. zł, co oznacza niewielki spadek o 4,5% w relacji do 2014 r., gdzie wynik brutto wyniósł 32 260 tys. zł.

Cały rok 2015 Grupa zamknęła zyskiem netto na poziomie 46 600 tys. zł vs. wynik osiągnięty w 2014 w wysokości 30 359 tys. zł. Na wynik netto roku 2015 r. miały wpływ zdarzenia jednorazowe:

- rozpoznanie aktywa na podatek odroczonej w wysokości ok. 21,5 mln. zł, zgodnie z MSR nr 12 „Podatek dochodowy”
- koszty finansowe transakcji wniesienia znaku w wysokości 1,5 mln zł
- spłata zadłużenia przez wierzyciela Spółki – wpływ na wynik netto 2,7 mln zł.

¹ INFORMACJA O SYTUACJI SPOŁECZNO-GOSPODARZEJ KRAJU W 2015 ROKU, Warszawa, 25 stycznia 2016 r.

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, zarówno IV kwartał oraz cały 2015 rok należy ocenić pozytywnie mimo nieudanego dla Grupy Kapitałowej III kwartału oraz trudnego otoczenia panującego w całym ubiegłym roku, związanego ze znacznym wzrostem kosztów zakupów towarów, jak również dużą konkurencją na rynku, na którym działa MONNARI oraz stałą presją na obniżanie cen odzieży.

Powyższe wyniki uzyskano przede wszystkim dzięki terminowości kolekcji (wprowadzenie do dystrybucji w okresie bardziej optymalnym wobec oczekiwań klientów), dostosowaniu ceny detalicznej towarów (do potrzeb i możliwości klientów w okresie niepewności gospodarczej oraz obserwowanych spadków cen) oraz renegocjując ceny najmu salonów. Grupa Kapitałowa utrzymała również dyscyplinę w zakresie kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży. Zrealizowano plan rozwoju sieci o ponad 6 tys. m², co pozwala na zwiększenie skali działania Grupy i podniesienie efektywności jej działania w kolejnych okresach, w miarę dojrzewania poszczególnych salonów. W Grupie Kapitałowej pozostały nieistotne zapasy z kolekcji roku 2015, co oznacza, że klientki pozytywnie oceniły kolekcje z ubiegłego roku.

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-lętnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-lętnim.

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

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.09.2015	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2015
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNiP i inwestycji w nieruchomości	1 683	-	-	1 683
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	9 232	-	-	9 232
Odpis aktualizujący wartość zapasów	973	422	-	1 395
Odpis aktualizujący wartość należności	4 399	181	72	4 508

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

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

Tytuł rezerwy	Stan na 30.09.2015	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2015
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	601	913	-	1 513
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 IV kwartał 2015 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczony</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Ujemne różnice kursowe	60	11
Odpisy aktualizujące wartość należności	333	63
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 395	265
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	2 407	457
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)	111 868	21 255
Straty podatkowe z lat ubiegłych	4 787	910
	<u>122 534</u>	<u>23 281</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		<u>23 281</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 276	432
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	294	56
Wycena instrumentów finansowych		
	<u>2 570</u>	<u>488</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 31/12/2015		<u>22 793</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/09/2015		22 082
Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie		711
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przejęte w transakcji nabycia spółki zależnej		738
Podatek odroczony rozpoznany w rachunku zysków		-27
Podatek bieżący		-2 705
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za IV kwartał 2015		<u>- 2 732</u>

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

W dniu 16 listopada 2015 r., w związku z Uchwałą nr 5/2015 Zarządu Spółki, stosownie do art. 334 §. 2 Ksh, nastąpiła zmiana praw z 200 000 akcji imiennych Spółki należących do akcjonariusza Jakuba Banasiaka, wyemitowanych w drugiej emisji serii A, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, iż na każdą akcję przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ww. Uchwałą akcje imienne zostały zamienione na akcje na okaziciela tracąc tym samym uprzywilejowanie co do głosu. Dokonana zmiana praw z akcji nie wpływa na wysokość kapitału Emitenta, który nadal wynosi 3 056 308,90 zł. Natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, która po dokonaniu zmiany wynosi 35 641 845 (przed dokonaniem ww. zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosiła 35 841 845 głosów (Rb 45/20150).

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 dywidendy.

Z uwagi na fakt iż Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. pozostaje w fazie wzrostu, Zarząd MONNARI TRADE S.A. będzie przyjmował politykę dywidendową po każdym roku obrotowym kierując się następującymi kryteriami: wielkość zysku netto, potrzeby kapitałowe na inwestycje, poziom zadłużenia oraz pozostałe plany rozwojowe Grupy Kapitałowej. Po zbadaniu przez biegłego rewidenta Skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r. oraz

potwierdzeniu wyników zaprezentowanych w Sprawozdaniu za IV kwartał 2015 r., Zarząd będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w przedziale 15 do 20 gr na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

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 IV 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. udzielenie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.374 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 31 grudnia 2015 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 3.035 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. Całkowity limit linii wynosi 25 000 tys. zł i jest dostępny 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. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje globalnym limitem, 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 funkcje 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 2 472 tys. zł (na 31.12.2014 r: 0 zł).

20.3. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie korzysta z globalnego limitu 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. 2.008 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 31.12.2015 r. wynoszą 5.846 tys. zł. (3.446 tys. zł

na 31.12.2014 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2015 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 Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł
- hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

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.

W okresie IV kwartału 2015 r., Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował o otrzymaniu podpisanych przez TUIR Allianz Polska S.A. umów ubezpieczenia (obejmujących okres od 13.10.2015 r. do 12.10.2016 r.):

1. majątku MONNARI TRADE S.A. (wartości sumy ubezpieczenia 44,2 mln zł),
2. majątku Madam Mode Sp. z o.o. (wartości sumy ubezpieczenia 25,0 mln zł.),
3. oraz odpowiedzialności cywilnej dla MONNARI TRADE S.A. (wartości sumy ubezpieczenia 2 mln zł).

Polisy obejmują ubezpieczenie w pełnym zakresie przyjętym dla tego typu polis. Jednocześnie spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w październiku ub.r. zawierały umowy ubezpieczenia z TUIR Allianz Polska S.A. obejmujące polisy majątkowe na poszczególne salony, których wartość przekroczyła ok. 40,8 mln zł oraz polisy dot. odpowiedzialności cywilnej ww. spółek na kwotę ok. 37,4 mln zł (Rb. 42/2015).

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 IV 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 4 kwartałów 2015 r. – PLN 4,1848; dla 4 kwartałów 2014 r. – PLN 4,1893;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.12.2015 r. – PLN 4,2615; 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 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 16 lutego 2016 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartału 2015 r. (13.11.2015 r.).

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 r. tj. 16 lutego 2016 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	25,78
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	14,21
Union Investment TFI S.A.	2 348 772	7,68	2 348 772	6,59

* Raport bieżący nr 51/2015

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

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

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ procentowej zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartał 2015 r. (13.11.2015 r.) oraz do dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 31.12.2015 r. Obecnie Pan Mirosław Miształ posiada poniższe akcje w sposób bezpośredni i pośredni poprzez spółki kontrolowane przez siebie, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 51/2015 w dniu 29.12.2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.09.2015 r. oraz 26.08.2015 r.	Stan na 31.12.2015 oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2015 r.
Mirosław Miształ	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 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. 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.

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.

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

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

Sprzedaż

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

Spółka Dominująca na bieżąco monitoruje sprzedaż w poszczególnych salonach, w salonie internetowym oraz poprzez kanał hurtowy oraz zarządza jej strumieniem (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 oraz dopasowania kolekcji do okresów między sezonami tzw. odzieży przejściowej.

Polityka finansowa

W IV 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 IV 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 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 stabilny wzrost wartości PKB w 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 148 salonów o pow. 27 tys. m²)
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na letni 2016 r.
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon wiosenny i letni 2016 wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.