



**Grupa Kapitałowa**  
**monnari**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartał 2016 roku**

**obejmujące**

**okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.**

**Łódź, 8 listopada 2016 roku**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Raport kwartalny QSr 3 /2016

(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 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-09-30 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2016-11-08

<b>MONNARI TRADE Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>MONNARI TRADE S.A</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Handel (han)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>93-172</b> (kod pocztowy)	<b>Łódź</b> (miejscowość)
<b>Rzgowska</b> (ulica)	<b>30</b> (numer)
<b>42 685 85 01</b> (telefon)	<b>42 942 00 85</b>
<a href="mailto:monnari@monnari.com.pl">monnari@monnari.com.pl</a> (e-mail)	<a href="http://www.monnaritrade.com">www.monnaritrade.com</a> (www)
<b>7251784741</b> (NIP)	<b>472333285</b> (REGON)

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przychody ze sprzedaży	156 477	138 419	35 817	33 286
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 201	15 083	2 106	3 627
Zysk (strata) brutto	11 970	15 158	2 740	3 645
Zysk (strata) netto	11 602	33 688	2 656	8 101
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-2 140	-11 702	-490	-2 814
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 162	4 212	-724	1 013
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-9 782	-	-2 239	-
Przepływy pieniężne netto	-15 084	-7 491	-3 453	-1 801
Średnioważona liczba akcji w okresie	30 423 281	30 563 089	30 423 281	30 563 089
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	38	110	9	27
	<b>stan na 2016-09-30</b>	<b>stan na 2015-12-31</b>	<b>stan na 2016-09-30</b>	<b>stan na 2015-12-31</b>
Aktywa razem	193 428	194 965	44 858	45 750
Zobowiązania krótkoterminowe	25 841	29 197	5 993	6 851
Kapitał własny	167 588	165 767	38 865	38 899
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	548	542	127	127
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	20	-	5	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
Przychody ze sprzedaży	155 086	137 072	35 499	32 962
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 095	12 019	251	2 890
Zysk (strata) brutto	2 504	14 098	573	3 390
Zysk (strata) netto	3 671	11 503	840	2 766
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-11 451	-13 204	-2 621	-3 175
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	643	-19 106	147	-4 595
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-10 187	25 000	-2 332	6 012
Przepływy pieniężne netto	-20 995	-7 311	-4 806	-1 758
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	30 423 281	30 563 089	30 423 281	30 563 089
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	12	38	3	9
	<b>stan na 2016-09-30</b>	<b>stan na 2015-12-31</b>	<b>stan na 2016-09-30</b>	<b>stan na 2015-12-31</b>
Aktywa razem	178 993	187 176	41 510	43 922
Zobowiązania krótkoterminowe	43 190	45 261	10 016	10 621
Kapitał własny	135 803	141 914	31 494	33 302
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	444	464	103	109
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	20	-	5	-

## Spis treści raportu kwartalnego

<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>13</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>15</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016</b>	<b>16</b>
<b>WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE</b>	<b>16</b>

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	156 477	46 508	138 419	42 979
Koszt własny sprzedaży	(73 574)	(24 135)	(63 601)	(21 340)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>82 904</b>	<b>22 373</b>	<b>74 818</b>	<b>21 638</b>
Koszty sprzedaży	(68 046)	(23 384)	(56 608)	(19 323)
Koszty zarządu	(5 923)	(1 891)	(5 024)	(1 759)
Pozostałe przychody operacyjne	994	473	2 261	62
Pozostałe koszty operacyjne	(728)	(70)	(365)	(117)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>9 201</b>	<b>(2 498)</b>	<b>15 083</b>	<b>501</b>
Przychody finansowe	2 805	1 406	1 709	68
Koszty finansowe	(35)	(33)	(1 643)	(1 538)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	10	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 970</b>	<b>(1 125)</b>	<b>15 158</b>	<b>(969)</b>
Podatek dochodowy	(368)	561	18 530	21 578
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11 602	(563)	33 688	20 609
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11 602	(563)	33 688	20 609
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 (C.D.)**

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
<b>(w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	38,1	-1,9	110,2	67,4
Rozwodniony	38,1	-1,9	110,2	67,4
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	38,1	-1,9	110,2	67,4
Rozwodniony	38,1	-1,9	110,2	67,4

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016**

	Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	37 945	38 082
Nieruchomości inwestycyjne	17 232	15 344
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	354	397
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 725	22 676
Pozostałe aktywa	34	40
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>78 419</b>	<b>76 668</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	60 976	50 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 248	17 864
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	936	53
Pozostałe aktywa	783	619
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 067	49 106
	<b>115 010</b>	<b>118 297</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>115 010</b>	<b>118 297</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>193 428</b>	<b>194 965</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 (C.D.)

	Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(3 720)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	65 472	50 287
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	35 455	45 100
	<b>167 588</b>	<b>165 767</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	167 588	165 767
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>167 588</b>	<b>165 767</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 153	11 054
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	28	-
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	144	1 068
Rezerwy krótkoterminowe	1 171	1 088
Pozostałe zobowiązania	11 345	15 988
	<b>25 841</b>	<b>29 197</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 841</b>	<b>29 197</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 841</b>	<b>29 197</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>193 428</b>	<b>194 965</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016**

	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
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>18 097</b>	<b>33 653</b>	<b>30 982</b>	<b>119 460</b>	-	<b>119 460</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	33 688	33 688	-	<b>33 688</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>33 688</b>	<b>33 688</b>	-	<b>33 688</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	32 189	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>32 481</b>	<b>153 148</b>	-	<b>153 148</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>45 100</b>	<b>165 767</b>	-	<b>165 767</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	11 602	11 602	-	<b>11 602</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>11 602</b>	<b>11 602</b>	-	<b>11 602</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	(6 062)	-	<b>(6 062)</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(3 720)	-	-	-	-	(3 720)	-	<b>(3 720)</b>
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(3 720)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>35 455</b>	<b>167 588</b>	-	<b>167 588</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>11 602</b>	<b>(563)</b>	<b>33 688</b>	<b>20 609</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	368	(561)	(18 530)	(21 578)
Amortyzacja	2 670	972	2 482	771
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(45)	357	85	5
Odsetki i udziały w zyskach	-	-	(451)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(103)	(88)	(1)	0
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	28	753	-	-
	<b>14 519</b>	<b>869</b>	<b>17 273</b>	<b>(192)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 028)	2 640	(3 353)	33 032
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(10 320)	(14 680)	(19 851)	(18 682)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(12)	133	27	146
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 546)	(530)	(1 581)	(28 954)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(521)	(938)	(257)	(300)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>93</b>	<b>(12 507)</b>	<b>(7 742)</b>	<b>(14 950)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(2 232)	52	(3 961)	(951)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 140)</b>	<b>(12 455)</b>	<b>(11 702)</b>	<b>(15 900)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
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 od udzielonych pożyczek	-	-	1 344	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(4 581)	(1 140)	(5 088)	(1 832)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	3 308	103	2 835	0
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(1 889)	(626)	(10 680)	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(3 162)</b>	<b>(1 663)</b>	<b>4 212</b>	<b>(1 832)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(3 720)	-	-	-
Wypłata dywidendy	(6 062)	(6 062)	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(9 782)</b>	<b>(6 062)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 084)	(20 180)	(7 491)	(17 733)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	49 106	54 604	37 625	47 787
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	45	(357)	(85)	(5)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>34 067</b>	<b>34 067</b>	<b>30 049</b>	<b>30 049</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016**

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	155 086	46 065	137 072	42 536
Koszt własny sprzedaży	(73 574)	(24 135)	(63 601)	(21 340)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>81 512</b>	<b>21 931</b>	<b>73 471</b>	<b>21 196</b>
Koszty sprzedaży	(74 932)	(25 495)	(58 806)	(21 094)
Koszty zarządu	(5 436)	(1 732)	(4 526)	(1 584)
Pozostałe przychody operacyjne	678	176	2 235	37
Pozostałe koszty operacyjne	(728)	(70)	(355)	(116)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 095</b>	<b>(5 190)</b>	<b>12 019</b>	<b>(1 562)</b>
		-		-
Przychody finansowe	1 843	119	2 305	248
Koszty finansowe	(434)	(137)	(236)	(335)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	10	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 504</b>	<b>(5 236)</b>	<b>14 098</b>	<b>(1 451)</b>
Podatek dochodowy	1 167	1 033	(2 595)	299
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 671</b>	<b>(4 203)</b>	<b>11 503</b>	<b>(1 152)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 671</b>	<b>(4 203)</b>	<b>11 503</b>	<b>(1 152)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>3 671</b>	<b>(4 203)</b>	<b>11 503</b>	<b>(1 152)</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016 (C.D.)**

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
<b>(w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	12,1	-13,8	37,6	-3,8
Rozwodniony	12,1	-13,8	37,6	-3,8
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	12,1	-13,8	37,6	-3,8
Rozwodniony	12,1	-13,8	37,6	-3,8

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016**

	Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 232	12 384
Nieruchomości inwestycyjne	17 232	15 344
Pozostałe aktywa niematerialne	344	384
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	26 880	26 800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 327	160
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>57 015</b>	<b>55 071</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	60 976	50 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 981	14 199
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	30 636	32 995
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	901	-
Pozostałe aktywa	698	519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 785	33 735
	<b>121 978</b>	<b>132 105</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>121 978</b>	<b>132 105</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>178 993</b>	<b>187 176</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 (C.D.)**

	Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(3 720)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	65 472	50 287
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	3 671	21 247
	<b>135 803</b>	<b>141 914</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>135 803</b>	<b>141 914</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		
	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 402	16 626
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	28	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	18 000	18 000
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	844
Rezerwy krótkoterminowe	1 171	1 088
Pozostałe zobowiązania	4 589	8 704
	<b>43 190</b>	<b>45 261</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>43 190</b>	<b>45 261</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		
	<b>43 190</b>	<b>45 261</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		
	<b>43 190</b>	<b>45 261</b>
<b>Pasywa razem</b>		
	<b>178 993</b>	<b>187 176</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 2016**

	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
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>3 056</b>		<b>33 672</b>	<b>18 098</b>	<b>33 653</b>	<b>32 189</b>	<b>120 667</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	11 503	11 503
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 503</b>	<b>11 503</b>
Podział wyniku finansowego				32 189		(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>-</b>	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>11 503</b>	<b>132 170</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>-</b>	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>21 247</b>	<b>141 914</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	3 671	3 671
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 671</b>	<b>3 671</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-			(6 062)	(6 062)
Nabycie akcji własnych	-	(3 720)	-	-	-	-	(3 720)
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(3 720)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>3 671</b>	<b>135 803</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016**

	3 kwartały 2016	III kwartał 2016	3 kwartały 2015	III kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>3 671</b>	<b>(4 203)</b>	<b>11 503</b>	<b>(1 152)</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(1 167)	(1 033)	2 595	(299)
Amortyzacja	1 637	577	1 574	513
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(45)	357	85	5
Odsetki i udziały w zyskach	(242)	58	(1 082)	(197)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(0)	(0)	(12)	3
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	28	753	-	-
	<b>3 881</b>	<b>(3 492)</b>	<b>14 663</b>	<b>(1 127)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 683)	2 445	(3 364)	32 765
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(10 320)	(14 680)	(19 851)	(18 682)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(148)	240	28	64
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	86	(229)	(796)	(28 047)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(522)	(939)	(240)	(283)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(9 706)</b>	<b>(16 654)</b>	<b>(9 560)</b>	<b>(15 310)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(1 745)	230	(3 644)	(837)
	<b>(11 451)</b>	<b>(16 425)</b>	<b>(13 204)</b>	<b>(16 147)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(80)	(60)	(26 099)	(26 094)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	20	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(4 804)	(777)	(6 907)	(3 184)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	7 714	3 761	8 277	2 509
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	96	19	1 513	12
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(403)	(296)	(1 161)	(375)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	8	8	139	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(1 889)	(626)	(10 690)	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>643</b>	<b>2 029</b>	<b>(19 106)</b>	<b>(27 132)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(3 720)	(0)	-	-
Wypłacona dywidenda	(6 062)	(6 062)	-	-
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(405)	(271)	-	-
Pożyczki od spółek zależnych	-	-	25 000	25 000
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(10 187)</b>	<b>(6 333)</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 995)	(20 729)	(7 311)	(18 278)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	33 735	33 871	33 110	43 998
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	45	(357)	(85)	(5)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12 785</b>	<b>12 785</b>	<b>25 714</b>	<b>25 714</b>



## 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 2016 r. tj. od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2015 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 2016 i 2015 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 30 września 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

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

Na dzień 30 września 2016 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie III kwartału 2016 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 2016 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 2016 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%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	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)
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%)
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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie, poniżej tabela ze spółkami zarejestrowanymi w KRS w okresie od 1.10.2016 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 08.11.2016 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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

Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółek Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł.

Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółki MODERN PROFIT S.A. nie została rozpoznana wartość firmy, ze względu na fakt, iż wartość godziwa przejętych aktywów netto nie różniła się istotnie od ceny nabycia akcji tej spółki.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

MONNARI TRADE S.A. traktuje 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 150 (30.09.2016 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 wzmocnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

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

Spółka Dominująca 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.

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2015 r. w ramach rezerw krótkoterminowych wykazane zostały niewypłacone premie prowizyjne dla pracowników w wysokości 605 tys. zł. Począwszy od 2016 r. pozycja ta prezentowana jest w ramach zobowiązań wobec pracowników (pozostałe zobowiązania), a nie rezerw. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad prezentacji ani ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2015.

**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 08 listopada 2016 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 2015 r., za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2016 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 2015 r., które zostało opublikowane w dniu 20 kwietnia 2016 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 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 2016 r. należą:

- 4.1. Kontynuacja wzrostu przychodów w III kwartale 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 r.- wzrost o 8,21 %;
- 4.2. Spadek marży brutto z 50,3 % w III kwartale 2015 r. do 48,1 % w III kwartale b.r.;
- 4.3. Utrzymanie dyscypliny kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży – wzrost o 19,9% kwartał do kwartału, czyli poniżej dynamiki wzrostu powierzchni handlowej (22,4% na 30.09.2016 r.);
- 4.4. Wygenerowanie straty operacyjnej w III kwartale 2016 r. w wysokości - 2 498 tys. zł vs. zysk w analogicznym okresie w wysokości 501 tys. zł;
- 4.5. Wygenerowanie straty brutto w III kwartale b.r. w wysokości -1 125 tys. zł vs. strata w wysokości 969 tys. zł brutto w III kwartale ub.r. oraz straty netto w wysokości 563 tys. zł;
- 4.6. Otwarcie w III kwartale 2016 r. jednego nowego salonu oraz zwiększenie powierzchni 3 działających salonów. Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału b.r. wzrosła o 22,4 % z 23,2 tys. m<sup>2</sup> w III kwartał 2015 r. do 28,4 tys. m<sup>2</sup>. Na dzień 30 września 2016 Grupa MONNARI posiadała 150 salonów.
- 4.7. Aktywna promocja marki MONNARI, w tym m.in. cross-promocje z markami Bytom, Surf, współpraca z BGŻ BNP Paribas S.A. oraz firmą Monolith i TVP Pytanie na Śniadanie – prezencki w strojach marki MONNARI.

#### 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 2016 r., dynamika PKB według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową utrzymywała się na nieco niższym poziomie niż w II kwartale b.r., bo na poziomie ok. 3,0 %. Głównym motorem wzrostu pozostawał popyt krajowy, w tym konsumpcja indywidualna, która wyniosła 3,6 proc.

Inne sprzyjające czynniki dla handlu to stabilne tempo wzrostu wynagrodzeń (wg szacunków wzrost o 4,1 %), spadek cen dóbr i usług konsumpcyjnych (deflacja w III kwartale na poziomie ok. -0,8 proc.), która korzystnie oddziaływała na dynamikę siły nabywczej płac, oraz zmniejszenie się skali bezrobocia (8,3 % na koniec III kwartału b.r.).

Nastroje wśród konsumentów w omawianym czasie były lepsze niż w III kwartale ub. r. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się na poziomie - 2,4 we wrześniu b.r., w relacji do -9,9 w ubiegłym roku. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się we wrześniu b.r. na poziomie -7,5 i był o 7,8 p. proc. wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

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

Jednocześnie w 2016 r. (I-III) utrzymywała się, obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla MONNARI tendencja do spadku cen odzieży i obuwi (o 4,8% w III kwartale) w relacji do analogicznego okresu w 2015 r.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w III kwartale 2016 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 2016 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. kontynuowała wzrostowy trend sprzedaży w stosunku do lat ubiegłych, jednak przychody zwiększyły się o 8,21% osiągając poziom 46 508 tys. zł czyli poniżej przyrostu powierzchni sprzedaży (o 22,4 %). Na wynik ten wpłynęło kilka wewnętrznych czynników, które na moment przekazania niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki ocenia jako znaczące:

- Słabsza od zakładanej sprzedaż w nowych lokalizacjach tj. otwartych w 2015 i 2016 r.
- Niekompletna kolekcja w salonach we wrześniu b.r. spowodowana niewystarczającą efektywnością procesów logistycznych w Grupie;
- Ostrożniejsza polityka przecen w celu obrony marży brutto na sprzedaży.

Ocena adekwatności kolekcji będzie możliwa po podsumowaniu dynamiki sprzedaży poszczególnych asortymentów w listopadzie b.r.

Do czynników zewnętrznych wpływających na spadek dynamiki sprzedaży Grupy należy zaliczyć:

- Dużą konkurencję w obszarze działania MONNARI, połączoną z presją na cenę produktów;
- Obserwowane zmiany w zachowaniu konsumentów;

- Wysokie temperatury we wrześniu, które nie skłaniały klientek do odwiedzania centrów handlowych oraz zakupu wysokomarżowych cieplejszych produktów przejściowych i jesiennych.

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 wyprzedaż kolekcji letniej, spowodowały znaczne obniżenie marży brutto na sprzedaży do poziomu 48,1 %, co przełożyło się na słaby wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł - 2 498 tys. zł wobec zysku na poziomie 501 tys. zł w III kwartale ub.r. W omawianym okresie miało miejsce zdarzenie jednorazowe – zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1,4 mln zł (przychody finansowe), co wpłynęło na zmniejszenie straty netto do poziomu 563 tys. zł.

Mimo nienajlepszych rezultatów III kwartału, okres od 1 stycznia do 30 września b.r. należy ocenić umiarkowanie pozytywnie. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 13,1 % - osiągając poziom 156 477 tys. zł. Marża brutto wyniosła w tym okresie 52,98 %, a zysk operacyjny zamknął się kwotą 9 201 tys. zł (spadek o 39 %). W całym omawianym okresie, koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży rosły wolniej niż rozwój sieci sprzedaży – wzrost o 20,0 %. Należy przy tym pamiętać, że koszty te wzrosły przede wszystkim z uwagi na wzrost zatrudnienia o 179 osób w relacji do stanu na 30.09.2015 r. oraz wzrost poziomu wynagrodzeń. Narastający zysk brutto na dzień 30 września b.r. wyniósł 11 970 tys. zł wobec 15 158 tys. zł, co oznacza spadek o 21 %.

Zarząd Spółki będzie dążył do poprawy procesów logistycznych, przede wszystkim poprzez budowę własnego magazynu w 2017 r.

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

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się obecnie na czterech sezonach: wiosna, lato, jesień, zima. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesiennie-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczki, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesiennie-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 2016 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2016	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2016
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	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 314	-	-	1 314
Odpis aktualizujący wartość należności	4 889	-	62	4 827



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

Stan oraz zmiany rezerw za III kwartał 2016 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2016	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2016
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	1 175	-	334	841
Rezerwa na koszty zwrotów reklamacyjnych	179	-	-	179
Rezerwa na roszczenia	150	-	-	150

**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 2016 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 30/09/2016	Stan na 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczony
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Ujemne różnice kursowe	45	9
Odpisy aktualizujące wartość należności	771	147
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 314	250
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	1 958	372
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	1 683	320
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi (w tym ze znakami towarowymi)	101 970	19 374
Wycena instrumentów finansowych	28	5
Strata podatkowa z lat ubiegłych	14 899	2 831
	<b>122 667</b>	<b>23 307</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<b>23 307</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 595	493
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	470	89
Wycena instrumentów finansowych		
	<b>3 065</b>	<b>582</b>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/09/2016</b>		<b>22 725</b>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/06/2016		22 021
Podatek odroczony rozpoznany w rachunku zysków		704
Podatek bieżący		(142)
<b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za III kwartał 2016</b>		<b>563</b>

**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 2016 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 2016 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 2016 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 sprawozdawczym (w dniu 19 lipca b.r.), Spółka Dominująca wypłaciła dywidendę w wysokości 0,20 zł na akcję, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2016 r.,

**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 2016 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym Sprawozdaniu, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

## 21. Kredyty bankowe

**21.1.** Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielenie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 września 2016 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.844 tys. zł (na 31.12.2015 r: 3.374 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 30 września 2016 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 5.185 tys. zł. (na 31.12.2015 r: 3.035 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 był dostępny do dnia 30.09.2016 r. na następujące produkty:

- limit w rachunku bieżącym - do 15 000 tys. zł
- limit na gwarancje - do 12 000 tys. zł
- limit na akredytywy - do 20 000 tys. zł.

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

1. Kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty równowartości 20 mln zł;
2. Akredytywy importowe oraz inkasa dokumentowe do kwoty 22 mln zł;
3. Gwarancje bankowe do kwoty 15 mln zł, w tym dla spółek zależnych.

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

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

**21.2.** MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje globalnym limitem, do dnia 29.12.2016 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. 4 280 tys. zł (na 31.12.2015 r: 2 472 tys. zł).

**21.3.** MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie korzystała na dzień 30.09.2016 r. z globalnego limitu w kwocie 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. W dniu 23 lutego 2016 r. podpisano aneks do tej umowy zwiększający kwotę finansowania do 13 mln zł w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
- linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 11 000 tys. zł. (na 31.12.2015 r. – 8.000 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 8 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksel in blanco.

Na dzień bilansowy linia była wykorzystywana na akredytywy w wysokości ok. 724 tys. zł (na 31.12.2015 r: 2.008 tys. zł) a w zakresie gwarancji 363 tys. zł (na 31.12.2015 r brak wykorzystania).

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

**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 30.09.2016 r. wynoszą 6.046 tys. zł. (3.779 tys. zł na 31.12.2015 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 30.09.2016 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych w pkt. 21 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.

## 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 2016 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 2016 r. – PLN 4,3688; dla 3 kwartałów 2015 r. – PLN 4,1585;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.09.2016 r. – PLN 4,3120; wg stanu na dzień 31.12.2015r. – PLN 4,2615;

### 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 2016 r. oraz na dzień 08 listopada 2016 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2016 r. (24.08.2016 r.).

**Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r. tj. 8 listopada 2016 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%] <sup>(1)</sup>	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%] <sup>(2)</sup>
Mirosław Misztal	7 042 000	23,04	8 242 000	23,13
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

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 bezpośredni i pośredni akcji „MONNARI TRADE” S.A. przez Pana Mirosława Misztal – Prezesa Zarządu nie uległ procentowej zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2016 r. (24.08.2016 r.) oraz do dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 30.09.2016. r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji /głosów 30.09.2016 r. oraz 08.11.2016 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 042 000 akcji/ 8 242 000 głosów

#### Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, żaden z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym okresie i nie posiada akcji ani opcji na akcje „MONNARI TRADE” S.A.

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

#### *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. Ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności i przewlekłość postępowania egzekucyjnego Spółka nie wykazuje żadnych kwot jako należności warunkowe.

##### ***Sprawy przeciwko MONNARI TRADE S.A.***

W III kwartale 2014 r. do Sądu Okręgowego w Bielsku-Białej I Wydział Cywilny wniesiony został przez członków zarządu i 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. W związku z powyższym Spółka nie wykazuje kwot roszczeń jako zobowiązań warunkowych. W dniu 22.04.2016 r. Sąd Okręgowy w Bielsku-Białej wydał wyrok oddalający powództwo w całości i zasądający koszty postępowania na rzecz Monnari Trade S.A. Powodowie wnieśli apelację od tego wyroku. 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.**

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W III kwartale 2016 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 2016 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 (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 2016 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku z uwzględnieniem odzieży tzw. „przejściowej”.

### Polityka finansowa

W III kwartale 2016 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 2016 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 oraz w rewitalizację dwóch budynków zlokalizowanych na nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 293/305 w Łodzi. Celem Spółki jest jak najszybsze ich wynajęcie i czerpanie korzyści z najmu.

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

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na 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 poziom wzrostu wartości PKB w 2016 r. i 2017 – ok. 3%, oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- dodatkowe obciążenia publiczno-prawne,
- wzrost wynagrodzenia podstawowego od 2018 r.,
- 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 m<sup>2</sup> 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 157 salonów o pow. 30,2 tys. m<sup>2</sup>),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2017 r.,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon zimowy 2016/2017 wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.