



Grupa Kapitałowa
monnari

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

obejmujące

okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Łódź, 24 lutego 2017 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 4 /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 4. kwartał roku obrotowego 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2017-02-24

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 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
Przychody ze sprzedaży	231 773	213 696	52 969	51 388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 325	31 286	4 874	7 523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 383	30 785	8 772	7 403
Zysk (strata) netto	35 531	46 307	8 120	11 136
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	29 837	11 123	6 819	2 675
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-5 443	483	-1 244	116
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-12 704	-	-2 903	-
Przepływy pieniężne netto	11 691	11 606	2 672	2 791
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)	117	152	27	36
	stan na 2016-12-31	stan na 2015-12-31	stan na 2016-12-31	stan na 2015-12-31
Aktywa razem	231 257	194 965	52 273	45 750
Zobowiązania krótkoterminowe	42 662	29 197	9 643	6 851
Kapitał własny	188 595	165 767	42 630	38 899
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	617	542	139	127
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	20	-	5	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
Przychody ze sprzedaży	229 965	211 916	52 638	50 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 957	24 715	2 279	5 943
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 486	26 123	5 834	6 282
Zysk (strata) netto	24 884	21 247	5 696	5 109
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	16 527	6 420	3 783	1 544
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 883	-23 498	-431	-5 651
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1 710	17 828	391	4 287
Przepływy pieniężne netto	16 354	751	3 743	181
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)	82	70	19	17
	stan na 2016-12-31	stan na 2015-12-31	stan na 2016-12-31	stan na 2015-12-31
Aktywa razem	228 544	187 176	53 002	43 922
Zobowiązania krótkoterminowe	74 007	45 261	17 163	10 621
Kapitał własny	154 095	141 914	35 736	33 302
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	504	464	117	109
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	20	-	5	-

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 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	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 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	231 773	75 296	213 696	75 277
Koszt własny sprzedaży	(105 911)	(32 337)	(96 505)	(32 904)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	125 862	42 959	117 191	42 373
Koszty sprzedaży	(95 415)	(27 369)	(80 044)	(23 436)
Koszty zarządu	(8 382)	(2 458)	(7 463)	(2 439)
Pozostałe przychody operacyjne	1 264	270	2 724	463
Pozostałe koszty operacyjne	(2 005)	(1 277)	(1 122)	(756)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 325	12 124	31 286	16 204
Przychody finansowe	3 214	409	1 786	77
Koszty finansowe	(224)	(188)	(2 297)	(654)
Zysk na działalności inwestycyjnej	14 068	14 068	10	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 383	26 412	30 785	15 627
Podatek dochodowy	(2 852)	(2 483)	15 522	(3 008)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 531	23 929	46 307	12 619
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	35 531	23 929	46 307	12 619
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	35 531	23 929	46 307	12 619
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	35 531	23 929	46 307	12 619
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	35 531	23 929	46 307	12 619
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	35 531	23 929	46 307	12 619
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	35 531	23 929	46 307	12 619

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję				
(w gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	116,8	78,7	151,5	41,3
Rozwodniony	116,8	78,7	151,5	41,3
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	116,8	78,7	151,5	41,3
Rozwodniony	116,8	78,7	151,5	41,3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	38 511	38 082
Nieruchomości inwestycyjne	32 445	15 344
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	367	397
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 384	22 676
Pozostałe aktywa	32	40
Aktywa trwale razem	91 867	76 668
Aktywa obrotowe		
Zapasy	57 635	50 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 354	17 838
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	925	79
Pozostałe aktywa	438	619
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 038	49 106
	139 390	118 297
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	139 390	118 297
Aktywa razem	231 257	194 965

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(6 642)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	65 472	50 287
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	59 384	45 100
	188 595	165 767
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	188 595	165 767
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	188 595	165 767
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 473	11 054
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	129	1 042
Rezerwy krótkoterminowe	1 808	1 088
Pozostałe zobowiązania	19 253	16 015
	42 662	29 197
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	42 662	29 197
Zobowiązania razem	42 662	29 197
Pasywa razem	231 257	194 965

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 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
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	30 982	119 460	-	119 460
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	46 307	46 307	-	46 307
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	46 307	46 307	-	46 307
Podział wyniku finansowego	-	-	-	32 189	-	32 189	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	45 100	165 767	-	165 767
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	45 100	165 767	-	165 767
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	35 531	35 531	-	35 531
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	35 531	35 531	-	35 531
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	(6 062)	-	(6 062)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)	-	(6 642)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 471	33 653	59 384	188 595	-	188 595

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	35 531	23 929	46 307	12 619
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 852	2 483	(15 522)	3 008
Amortyzacja	4 039	1 369	3 484	1 002
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(242)	(196)	125	40
Odsetki i udziały w zyskach	-	-	(451)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(14 019)	(13 915)	(225)	(224)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	(28)	-	-
	28 162	13 642	33 718	16 446
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 811)	(784)	(4 254)	(902)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(6 979)	3 341	(21 713)	(1 862)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	386	398	(1 176)	(1 204)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	12 712	14 863	9 115	10 696
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	720	637	771	1 028
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	32 189	32 097	16 461	24 203
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(2 352)	(120)	(5 337)	(1 377)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 837	31 977	11 123	22 826
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
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	(7 133)	(2 551)	(9 608)	(4 520)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	4 008	700	3 986	1 151
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(2 318)	(429)	(11 061)	(381)
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-	20	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(5 443)	(2 281)	483	(3 729)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(6 642)	-	-	-
Wypłata dywidendy	(6 062)	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(12 704)	(2 922)	-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 691	26 774	11 606	19 097
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	49 106	34 067	37 625	30 049
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	242	196	(125)	(40)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	61 038	61 038	49 106	49 106

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	229 965	74 879	211 916	74 844
Koszt własny sprzedaży	(105 911)	(32 337)	(96 505)	(32 904)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	124 054	42 542	115 411	41 940
Koszty sprzedaży	(105 311)	(30 379)	(85 270)	(26 465)
Koszty zarządu	(7 720)	(2 284)	(6 746)	(2 219)
Pozostałe przychody operacyjne	938	261	2 429	194
Pozostałe koszty operacyjne	(2 005)	(1 277)	(1 109)	(754)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 957	8 863	24 715	12 696
		-		-
Przychody finansowe	2 399	351	2 592	248
Koszty finansowe	(938)	(318)	(1 194)	(335)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	14 068	14 068	10	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 486	22 983	26 123	12 025
Podatek dochodowy	(602)	(1 769)	(4 876)	(2 281)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 884	21 214	21 247	9 744
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	24 884	21 214	21 247	9 744
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	24 884	21 214	21 247	9 744

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)**

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję				
(w gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	81,8	69,7	69,5	32,0
Rozwodniony	81,8	69,7	69,5	32,0
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	81,8	69,7	69,5	32,0
Rozwodniony	81,8	69,7	69,5	32,0

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	10 119	12 384
Nieruchomości inwestycyjne	-	15 344
Pozostałe aktywa niematerialne	357	384
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61 059	26 800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	160
Aktywa trwale razem	71 535	55 071
Aktywa obrotowe		
Zapasy	57 635	50 656
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 963	14 199
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	31 739	32 995
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	901	-
Pozostałe aktywa	440	519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 330	33 735
	157 008	132 105
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	157 008	132 105
Aktywa razem	228 544	187 176

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 (C.D.)

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(6 642)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	65 472	50 287
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	24 884	21 247
	154 095	141 914
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Razem kapitał własny	154 095	141 914
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	442	-
Zobowiązania długoterminowe razem	442	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 562	16 626
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	33 000	18 000
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	844
Rezerwy krótkoterminowe	1 808	1 088
Pozostałe zobowiązania	11 637	8 704
	74 007	45 261
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	74 007	45 261
Zobowiązania razem	74 449	45 261
Pasywa razem	228 544	187 176

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 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
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056		33 672	18 098	33 653	32 189	120 667
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	21 247	21 247
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	21 247	21 247
Podział wyniku finansowego				32 189		(32 189)	-
Utworzenie kapitału rezerwowego							
Umorzenie akcji własnych	-	-				-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	21 247	141 914
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 056	-	33 672	50 287	33 653	21 247	141 914
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	24 884	24 884
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	24 884	24 884
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-			(6 062)	
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 471	33 653	24 884	154 094

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016	4 kwartały 2015	IV kwartał 2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk za rok obrotowy	24 884	21 214	21 247	9 744
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	602	1 769	4 876	2 281
Amortyzacja	2 251	614	2 114	540
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(242)	(196)	125	40
Odsetki i udziały w zyskach	(263)	(21)	(1 130)	(47)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13 917)	(13 917)	20	32
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	(28)	-	-
	13 316	9 435	27 253	12 590
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 665)	19	(4 640)	(1 277)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(6 979)	3 341	(21 713)	(1 862)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(281)	(134)	(338)	(365)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	13 718	14 237	9 990	10 786
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 162	1 079	771	1 011
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	18 271	27 977	11 323	20 883
Zapłacony podatek dochodowy	(1 745)	-	(4 903)	(1 259)
	16 527	27 977	6 420	19 624
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(175)	(95)	(26 170)	(72)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	20	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(6 393)	(1 589)	(10 378)	(3 471)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	8 247	533	8 813	536
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	251	155	1 513	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 504)	(1 101)	(2 723)	(1 562)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	8	-	688	548
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(2 318)	(429)	(11 061)	(371)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(1 883)	(2 526)	(23 498)	(4 391)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(6 642)	(2 922)	-	-
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	15 000	15 000	25 000	-
Pożyczki spłacone do spółek zależnych	-	-	(7 000)	(7 000)
Wypłacona dywidenda	(6 062)	-	-	-
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(586)	(181)	(172)	(172)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	1 710	11 897	17 828	(7 172)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 354	37 349	751	8 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	33 735	12 785	33 110	25 714
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	242	196	(125)	(40)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	50 330	50 330	33 735	33 735

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 2016 r. tj. od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2015 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 2016 i 2015 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2016 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie IV 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 IV 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 31 grudnia 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%)

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%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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

Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółek Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł. Przy nabyciu przez MONNARI TRADE S.A. spółki MODERN PROFIT S.A. nie została rozpoznana wartość firmy, ze względu na fakt, iż wartość godziwa przejętych aktywów netto nie różniła się istotnie od ceny nabycia akcji tej spółki.

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

MONNARI TRADE S.A. traktuje 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 163 o pow. 31,5 tys. m² (31.12.2016 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.

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 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 IV 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.

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

W IV kwartale 2016 r. miało miejsce następujące zdarzenie, które było nietypowe ze względu na częstotliwość, i które wpłynęło na wynik netto za IV kwartał 2016 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.:

- Aktualizacja wartości nieruchomości położonych w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 295/305 oraz przy ul. Dąbrowskiego 4, związana z stosowaniem zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej (MSR 40), została wykazana w pozycji „Zysk na działalności inwestycyjnej” w kwocie 14 068 tys. zł

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

Do najważniejszych dokonań w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w IV kwartale 2016 r. oraz całym roku 2016 należą:

- Stabilny kilkuprocentowy wzrost przychodów w salonach działających zarówno w 2015 r. jak i 2016;
- Wzrost marży brutto w IV kwartale 2016 r. do poziomu 57,1 % vs. 56,3 % w porównywalnym okresie 2015 r. oraz utrzymanie tego wskaźnika w całym 2016 na poziomie 54,3 % vs. 54,8 % w 2015 r.;
- Otwarcie w IV kwartale 2016 r. 13 nowych salonów. Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r. wzrosła o 4,3 tys. m², z 27,2 tys. m² w 2015 r. do 31,5 tys. m², co stanowi wzrost o 15,8% (21,3% średniorocznie). Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa MONNARI posiadała 163 salony (31.12.15 -149 salonów).

Do najważniejszych niepowodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w IV kwartale 2016 r. oraz całym roku 2016 należą:

- Słabszy od zakładanego wzrost przychodów – w całym roku 2016 wzrost o 8,5 %, zaś w IV kwartale na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2015 r. – odpowiednio 75 277 tys. zł w 2015 r. i 75 296 tys. zł w 2016 r., przy wzroście powierzchni na koniec roku o 15,8 %.
- Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych zarządu w całym 2016 r. – o 18,6 %;

- Spadek zysku operacyjnego o 25,2 % w IV kwartale 2016 r. do poziomu 12 124 tys. zł vs. 16 204 tys. zł w IV kwartale 2015 r., a w całym ubiegłym roku spadek tej pozycji o 31,8 %;

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

- Podpisanie Aneksu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie do Umowy kredytowej wydłużający czas obowiązywania Umowy do dnia 30.09.2019 r. (raport bieżący nr 79/2016).
- Zawarcie umów ubezpieczenia z TUiR Allianz Polska S.A. (raport bieżący 80/2016).
- W dniu 10.11.2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Union Investment TFI S.A. o spadku udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w wyniku czego udział Funduszu oraz Klientów w ogólnej liczbie głosów spadł poniżej progu 5% (raport bieżący 82/2016).
- Dokonanie aktualizacji wartości nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 293/305, do kwoty 28,3 mln zł (raport bieżący 99/2016).
- W dniu 9.12.2016 r., Spółka otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. o zwiększeniu udziału akcji Spółki powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (raport bieżący 101/2016).
- W dniu 12.12.2016 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. podpisał umowę założenia spółki Miss Domain Sp. z o.o. ze 100% udziałem Emitenta w kapitale zakładowym, który został pokryty wkładem niepieniężnym w postaci poniższych nieruchomości, o łącznej wartości rynkowej 34.720.000,00 zł:
 1. udziału wynoszącego 70/100 (siedemdziesiąt setnych) części w prawie użytkowania wieczystego działek gruntu w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 293/305, o pow. ok. 10,5 ha oraz w prawie własności budynków i urządzeń, stanowiących odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste Kw Nr LD1M/00059375/1, Kw Nr LD1M/00294580/0 oraz Kw Nr LD1M/00294578/3.
 2. prawa użytkowania wieczystego działki gruntu położonej w Łodzi, przy ul. Dąbrowskiego 4, o pow. ok.0,73 ha, dla którego Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr LD1M/00126538/3;
 3. prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Opojowicach, gmina Czarnożyły, powiat wieluński, województwo łódzkie, o pow. ok.0,47 ha, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Wieluniu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw Nr SR1W/00032225/3.

Powyższa transakcja jest elementem realizowanej przez MONNARI TRADE S.A. strategii polegającej na ograniczaniu ryzyka związanego z poszczególnymi rodzajami działalności w ramach Grupy Kapitałowej, w tym przypadku poprzez przeniesienie nieruchomości gruntowych i związanych z nimi budynków i budowli, do podmiotu celowego, który będzie bezpośrednio zarządzał ww. nieruchomościami. Powyższa transakcja, jako transakcja w ramach Grupy Kapitałowej, nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (raport bieżący 103/2016).

6. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W Polsce, w okresie IV kwartału 2016 r., dynamika PKB według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wyniosła 2,7 % i była rezultatem głównie wydatków publicznych oraz konsumpcji. W całym ubiegłym roku, PKB wzrósł o 2,8 % wobec 3,9 % w 2015 roku. Było to najniższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat. Głównym motorem rozwoju był popyt krajowy, w większym stopniu konsumpcyjny (3,6 % w całym roku) niż inwestycyjny. W IV kwartale 2016 r. dynamika sprzedaży detalicznej była wyższa niż przed rokiem odpowiednio - w październiku o 4,6 %, w listopadzie o 7,4 %, zaś w grudniu 2016 r. tempo wzrostu sprzedaży detalicznej było na poziomie 6,1%. Inne sprzyjające czynniki dla handlu detalicznego w 2016 r. to stabilne tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto, które w czwartym kwartale zwiększyły się o 4,5 %, a w całym roku o 4,7 % oraz zmniejszenie się skali bezrobocia (8,3 % na koniec 2016 r.).

Nastroje konsumentów w 2016 r. były mniej pesymistyczne niż w poprzednich latach. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł -5,2 i był o 5,7 p. proc. wyższy niż w 2015 r. W samym grudniu BWUK był na poziomie -3,7, co oznacza, iż był on wyższy o 5,6 p. proc. niż w XII 2015 r. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł w 2016 r. -8,6 i był o 6,5 p. proc. wyższy niż w 2015 r.

W IV kwartale 2016 r. jak i całym ubiegłym roku do istotnych negatywnych czynników oddziaływujących na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należało przede wszystkim dalsze umacnianie się dolara (rozliczanie zakupów produkcji) w stosunku do kursu złotego (wzrost r/r o 7,13%) oraz EUR, w którym są denominowane umowy najmu w ok. 70% (wzrost o 3,81% r/r).

Kolejnym negatywnym czynnikiem była utrzymująca się, obserwowana już w ubiegłych latach, tendencja do spadku cen odzieży i obuwi - o 4,7 % w IV kwartale ub.r. i o ok. 4,45 % w całym ub.r.

Jednocześnie na polskim rynku odzieżowym była odczuwalna większa konkurencja i zwiększona podaż odzieży oraz presja na obniżanie cen odzieży i obuwi przez duże podmioty działające na naszym rynku.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w IV kwartale 2016 r. oraz w całym ubiegłym roku 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 cieplej jesienno-zimowej odzieży, wartościowo droższej od towarów z pozostałych sezonów. Grupa Kapitałowa MONNARI wygenerowała w IV kwartale 2016 r. mimo wzrostu powierzchni, przychody na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2015 r. Było to odpowiednio 75 296 tys. zł vs. 75 277 tys. zł w 2015 r. Przyczyn tak płaskiego poziomu obrotów należy upatrywać w kilku czynnikach zewnętrznych oraz w decyzjach podjętych przez Zarząd, a związanych z ukierunkowaniem działań na ochronę marży brutto (ostrożniejsza polityka przecen), która wzrosła do poziomu 57,1 % vs. 56,3 % w IV kwartale 2015 r.

W IV kwartale ub.r. otwarto 13 nowych salonów o powierzchni ok. 3,78 tys. m², które nie wygenerowały przychodów na poziomie dojrzałych placówek, zatem wzrost powierzchni do końca III kwartału był na poziomie ok. 2 %. Należy przy tym podkreślić, że Spółka obserwuje od kilku lat dłuższy okres dojrzewania nowo otwartych salonów, m.in. jest to związane ze wzrostem liczby centrów handlowych i większą konkurencyjnością na tym rynku.

W całym roku 2016 dynamika przychodów była na poziomie 8,5 %, przy czym salony działające, co najmniej rok odnotowały kilkuprocentową dynamikę obrotów.

Do czynników wewnętrznych, mających wpływ na opóźnienia w zatowarowaniu salonów, miał również brak centralnego magazynu, który usprawniłby logistykę. W 2016 r. Grupa Kapitałowa odnotowała również zmniejszenie sprzedaży hurtowej.

Wśród czynników zewnętrznych należy wymienić większą ofertę odzieży w różnych segmentach rynku oraz silną presję na obniżanie cen.

Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2016 r., które wzrosły w sumie o 18,6 % vs. 15,3% w 2015 r.

Było to związane ze wzrostem następujących pozycji:

- wzrost zatrudnienia r/r o 202 osoby (1283 osoby na koniec 2016 r. vs. 1081 w 2015 r.)
- wzrost kosztów wynagrodzeń o ok. 19,64 %;
- wzrost kosztów najmu o 11,2 %, w tym 5,1%, to wzrost kursu EUR.

W związku z tym, w okresie sprawozdawczym Grupa wygenerowała zysk operacyjny na poziomie 12 124 tys. zł tj. niższy o 25,2 % niż w IV kwartale 2015 r. Podobnie tendencja miała miejsce w całym 2016 r., kiedy Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 21 325 tys. zł, co oznacza spadek o 31,8 %, w relacji do 2015 r.

W ocenie Zarządu było to związane z ww. czynnikami oraz trudniejszym otoczeniem rynkowym w 2016 r., a związanym utrzymującym się wysokim poziomem kursów USD i EUR, w których Grupa dokonuje zakupu towarów oraz rozlicza w większości umowy najmu.

Cały rok 2016 Grupa zamknęła zyskiem netto na poziomie 35 529 tys. zł, versus wynik osiągnięty w 2015 r. w wysokości 46 307 tys. zł.

Na wynik netto roku 2016 r. miały wpływ zdarzenia jednorazowe:

- Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych w wysokości 1,4 mln zł;
- Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 14,06 mln zł;

Jednocześnie na wynik netto roku 2015 r. miały wpływ zdarzenia jednorazowe:

- rozpoznanie aktywa na podatek odroczoney 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.

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, zarówno IV kwartał oraz cały 2016 rok był trudniejszy dla Grupy Kapitałowej, co spowodowało, że wynik na poziomie operacyjnym był o jedną trzecią gorszy niż w 2015 r.

Do pozytywnych stron tego okresu należy zaliczyć utrzymanie marży brutto na poziomie 54,3 % w całym ubiegłym roku. Zrealizowano również plan rozwoju sieci o ponad 4,3 tys. m², co pozwala na zwiększenie skali działania Grupy i podniesienie efektywności jej działania w kolejnych okresach, w miarę dojrzewania poszczególnych salonów.

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

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

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

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za IV kwartał 2016 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.09.2016	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNiP	574			574 (12 959)
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w nieruchomości *) Odpis o wartości ujemnej oznacza zwiększenie wartości bilansowej	1 109	(14 068) ¹⁾		
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 314	1 002		2 316
Odpis aktualizujący wartość należności	4 827	34	64	4 796

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

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

Tytuł rezerwy	Stan na 30.09.2016	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	841	402		1 243
Rezerwa na koszty zwrotów	179	235		414
Rezerwa na roszczenia	150			150

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

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za IV kwartał 2016 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczonego</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Ujemne różnice kursowe	120	23
Odpisy aktualizujące wartość należności	741	141
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 316	440
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	2 822	536
	2 574	489
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNIPI i inwestycji w nieruchomości	99 107	18 830
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi (w tym ze znakami towarowymi)	18 519	3 519
Straty podatkowe z lat ubiegłych	126 199	23 978
	<u>126 199</u>	<u>23 978</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		<u>23 978</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 242	426
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	527	100
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	16 148	3 068
	<u>18 917</u>	<u>3 594</u>
		20 384
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 31/12/2016		<u>20 384</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/09/2016		22 725
Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie		<u>(2 341)</u>
Podatek odroczonego rozpoznany w rachunku zysków		(2 341)
Podatek bieżący		(142)
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za IV kwartał 2016		<u>(2 483)</u>

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

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

W ramach wydzielenia działalności związanej z obsługą i rozwojem nieruchomości ze struktur jednostki dominującej Monnari Trade S.A. w grudniu 2016 r. utworzono spółkę Miss Domain poprzez wniesienie do niej rzeczowych aktywów trwałych – nieruchomości w Łodzi oraz Opojowicach. Nieruchomości te wykazywane są w ramach pozycji bilansowych „Rzeczowe aktywa trwałe” (1.624 tys. zł) oraz „Nieruchomości inwestycyjne” (32.455 tys. zł). Transakcja ta nie wpływa na sprawozdanie skonsolidowane, natomiast w sprawozdaniu jednostkowym Monnari Trade S.A. spowodowała zmniejszenie powyższych pozycji bilansowych i zwiększenie o kwotę 34.069 tys. zł pozycji „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych”.

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

W IV 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..

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W IV kwartale 2016 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, które zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

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

W okresie IV kwartału 2016 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, spółka MONNARI TRADE S.A. realizowała skup akcji własnych (od dnia 29 stycznia 2016 r.). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 701 706 akcji własnych, stanowiących 2,30 % kapitału zakładowego i dających 1,97 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W 2016 r., w dniu 19 lipca b.r. Spółka Dominująca wypłaciła dywidendę z zysku wypracowanego w 2015 r., w wysokości 0,20 zł na akcję, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2016 r.

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.

Według oceny Zarządu, poziom wyniku netto MONNARI TRADE S.A. za 2016 r. pokryje w 2017 r. zapotrzebowanie kapitałowe Spółki na bieżącą działalność operacyjną oraz może posłużyć do realizacji inwestycji zmierzających do poszerzenia udziału MONNARI w rynku odzieżowym.

Po zbadaniu przez biegłego rewidenta skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. oraz potwierdzeniu wyników zaprezentowanych w Sprawozdaniu za IV kwartał 2016 r., Zarząd nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2016 r.

Jednocześnie Zarząd MONNARI TRADE S.A. będzie kontynuował w 2017 r. skup akcji własnych rozpoczęty w dniu 29 stycznia 2016 r. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 701 706 akcji własnych, stanowiących 2,30 % kapitału zakładowego i dających 1,97 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

22. 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 2016 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym Sprawozdaniu, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

23. Kredyty bankowe

23.1. 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.

Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30 grudnia 2016 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.999 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 grudnia 2016 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7.273 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 27 500 tys. zł i jest dostępny do dnia 30.09.2019 r. na następujące produkty:

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

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

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

21.2. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie dysponowało globalnym limitem, 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.

Umowa z Bankiem umożliwiała zawieranie nowych transakcji do dnia 29.12.2016 r. 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. 4 335 tys. zł (na 31.12.2015 r.: 2 472 tys. zł).

21.3. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie korzystała na dzień 31.12.2016 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki 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)

Umowa z Bankiem umożliwiała zawieranie nowych transakcji do dnia 22.02.2017 r. 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 705 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.

24. 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 31.12.2016 r. wynoszą 8.039 tys. zł. (5.846 tys. zł na 31.12.2015 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2016 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych w pkt. 20 powyżej.

Następujące nieruchomości należące do spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:

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

25. 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 IV 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 4 kwartałów 2016 r. – 4,3757 PLN; dla 4 kwartałów 2015 r. – PLN 4,1848;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.12.2016 r. – PLN 4,4240; wg stanu na dzień 31.12.2015 r. – PLN 4,2615.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz inwestycji długoterminowych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, podziału, restrukturyzacji, utraty kontroli lub zaniechania ich działalności. W okresie IV kwartału ub.r. były tworzone nowe spółki zależne. Opis Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 1 Wybrane dane objaśniające.

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

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 24 lutego 2017 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji uległ zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartału 2016 r. (08.11.2016 r.).

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r. tj. 24 lutego 2017 r.

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

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 [%] ⁽¹⁾	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%] ⁽²⁾
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 akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu uległ procentowej zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartał 2016 r. (08.11.2016 r.) oraz do dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 31.12.2016 r. Obecnie Pan Mirosław Misztal posiada poniższe akcje w sposób bezpośredni i pośredni poprzez spółki kontrolowane przez siebie, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 117/2016 w dniu 31.12.2016 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.09.2016 r. oraz 08.11.2016 r.	Stan na 31.12.2016 oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2016 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.042.000 akcji / 8 242 000 głosów	7 911 968 / 9 111 968 głosów

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.

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

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

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 poręczyteli 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 zasądzający koszty postępowania na rzecz MONNARI TRADE S.A. Powodowie wnieśli apelację od tego wyroku. Sąd Apelacyjny w Katowicach wyrokiem z dnia 16 grudnia 2016 r. w ww. sprawie oddalił apelację powodów i zasądził na rzecz MONNARI TRADE S.A. koszty postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny, a sprawa zakończona.

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 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 sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, które zostałyby 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 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 IV 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 2017 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku z uwzględnieniem odzieży tzw. „przejściowej”.

Polityka finansowa

W IV 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 IV 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 wiosenno-letnim oraz w rewitalizację pięciu obiektów i uzyskiwanie pozwoleń na budowę dla budynków zlokalizowanych na nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 293/305 w Łodzi. Celem Grupy jest zwiększenie wartości tej inwestycji, między innymi poprzez jak najszybsze wynajęcie budynków od ulicy i czerpanie korzyści z najmu.

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

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na 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 2017 – na poziomie ok. 3%) oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- dodatkowe obciążenia publiczno-prawne,
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w EURO, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej marży na sprzedaży,
- dyscyplina kosztowa,
- poprawa sprzedaży na m² salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 161 salonów o pow. 31,4 tys. m²),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon letni 2017 r.,
- przyjęcie kolekcji MONNARI wiosna/lato 2017.