

**monnari**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej  
MONNARI TRADE S.A.  
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MONNARI TRADE S.A.</b>	<b>5</b>
<b>1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 2016 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ....</b>	<b>5</b>
<b>4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona. ....</b>	<b>13</b>
<b>5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i dotyczy ono Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. ....</b>	<b>15</b>
<b>6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....</b>	<b>26</b>
<b>7. Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....</b>	<b>27</b>
<b>8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem — nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Grupą Kapitałową MONNARI TRADE S.A. ....</b>	<b>30</b>
<b>10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych MONNARI TRADE S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....</b>	<b>31</b>
<b>11. Opis Struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym. ....</b>	<b>35</b>
<b>12. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu. ....</b>	<b>35</b>
<b>13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....</b>	<b>36</b>

14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....37
15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta. ....37
16. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. ....37
17. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych. ....38
18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....38
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania. ....40
20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....40
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....40
22. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....40
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. ....41
24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem i jego spółkami zależnymi a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. .41
25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym. ....41
27. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie). ....42

<b>28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....</b>	<b>42</b>
<b>29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....</b>	<b>42</b>
<b>30. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi. ....</b>	<b>43</b>

## Ogólna charakterystyka Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Spółka Akcyjna MONNARI TRADE istnieje od 2000 r., ale historia marki MONNARI sięga 1998 roku, kiedy działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej pod nazwą „MONNARI”.

MONNARI TRADE S.A. od 2000 roku stała się kontynuatorką działań „MONNARI” s.c., a od 1 stycznia 2001 roku przejęła całość jej działalności. Firma skoncentrowała się na stworzeniu własnych kompleksowych kolekcji, skierowanych głównie do kobiet powyżej 30 roku życia, w atrakcyjnym segmencie odzieży markowej.

W ciągu kilku lat Spółka zbudowała rozpoznawalną na rynku markę handlową, będącą synonimem najwyższej jakości, elegancji i stylu. Spółka rozwijała się dynamicznie do końca 2008 r. W kolejnych latach MONNARI TRADE S.A. była zmuszona przeprowadzić restrukturyzację w formie postępowania upadłościowego, które zakończyło się zawarciem układu z wierzycielami. Spółka w grudniu 2013 r. wykonała powyższy układ, co zostało potwierdzone prawomocnym Postanowieniem Sądu w marcu 2014 r.

Przeprowadzona restrukturyzacja przyniosła pozytywne efekty, które są widoczne w wynikach finansowych począwszy od 2012 r. - w każdym z ostatnich pięciu lat MONNARI TRADE S.A. oraz jej Grupa Kapitałowa generowała zyski.

Od 2011 r. MONNARI TRADE S.A. buduje Grupę Kapitałową, która na dzień 31.12.2016 r. składała się z 163 spółek zależnych.

Działalność gospodarcza Spółki Dominującej obejmuje w szczególności:

- projektowanie kolekcji odzieży,
- zlecanie produkcji oraz jej kontrolę,
- działania marketingowe,
- sprzedaż odzieży i dodatków pod marką MONNARI we własnej sieci salonów.

### 1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2017 roku. Na podstawie § 83 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd MONNARI TRADE S.A. podjął decyzję o sporządzeniu Sprawozdania Zarządu na temat działalności Jednostki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

### 2. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych został przedstawiony w punkcie 2 i 3 Not objaśniających do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2016.

### 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 2016 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

#### Ocena sytuacji na rynku odzieży i obuwia w Polsce.

W 2016 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 okresie styczeń - grudzień 2016 r. sprzedaż detaliczna była o 5,7% wyższa niż przed rokiem (wobec wzrostu o 3,7% w 2015 r.), w tym udział sprzedaży tekstyliów, odzieży i obuwia wzrósł o 16,4%.

Inne sprzyjające czynniki dla handlu detalicznego w 2016 r. to stabilne tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto, które w całym ubiegłym roku wzrosły 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. Wyrzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł w ubiegłym roku -8,6 i był o 6,5 p. proc. wyższy niż w 2015 r.

W 2016 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 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.

Rynek odzieży i obuwi w Polsce pod względem wartościowym systematycznie rośnie. Według szacunków firmy PMR, w 2016 r. rynek ten osiągnął poziom 34,1 mld zł, a w 2017 r. ma urosnąć do ok. 35,7 mld zł.

Rynek odzieżowy w Polsce nadal jest rozdrobniony, jednocześnie trzy duże podmioty poprzez dobrze rozwiniętą sieć sklepów zajmują coraz silniejszą pozycję – ok 20 % krajowego rynku.

Obecny udział Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w powyższym rynku jest niewielki - poniżej 1 %.

Wśród stacjonarnych miejsc sprzedaży klienci najchętniej dokonują zakupów w centrach handlowych (60%), rośnie też udział sprzedaży odzieży i obuwi przez internet.

Do pozytywnych zmian na omawianym rynku należy mały, ale stabilny wzrost wydatków na odzież i obuwie – wydatki te stanowią ok. 5,4 % całkowitych wydatków gospodarstw domowych. Polacy wciąż mniej wydają na odzież i obuwie w porównaniu do krajów rozwiniętych, tym samym należy spodziewać się stalego wzrostu tego rynku wraz ze wzrostem zamożności mieszkańców.

#### Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w 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.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. zakończyła 2016 rok pozytywnymi wynikami, jednak rentowność kilku pozycji nie była tak dobra jak w 2015 r. Czynniki, które wpłynęły na to, są wskazane poniżej przy omówieniu głównych pozycji rachunku zysku i strat.

dane raportowane, mln PLN	2016 2015	zm rdr %	rentowność *	
			2016 2015	zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	231 773 213 696	+ 8,5%		
zysk brutto na sprzedaży	126 323 117 191	+ 7,8%	54,5% 54,8%	-0,3pp
koszty SG&A	104 007 87 507	+18,9%	44,9% *) 40,9% *)	+4,0pp
EBIT	21 581 31 286	-31,0%	9,3% 14,6%	-5,3pp
EBITDA	25 620 34 770	-26,3%	11,0% 16,3%	-5,3pp
zysk przed opodatkowaniem	38 639 30 785	+25,5%	16,7% 14,4%	+2,3pp
podatek dochodowy	2 823 -15 522			

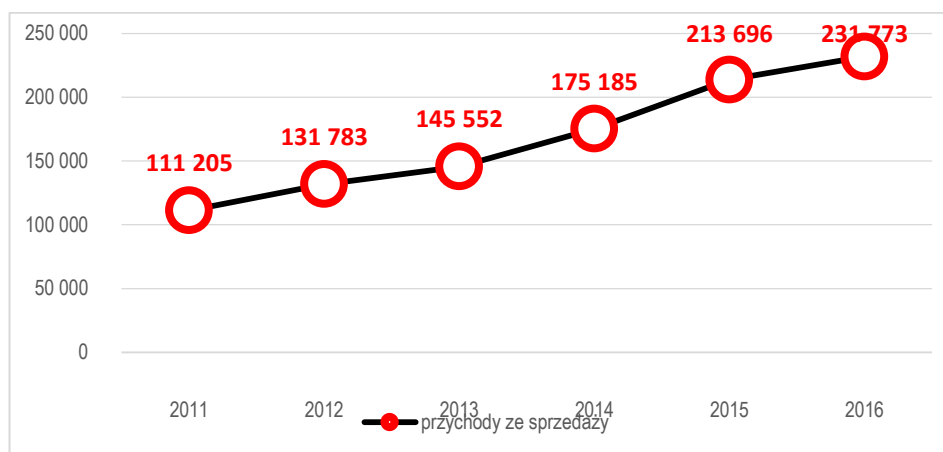
zysk netto	35 815	-22,7%	15,5%	-6,2pp
	46 307		21,7%	

<sup>1)</sup> dla kosztów SGA - udział kosztów w przychodach

### Przychody.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. wygenerowała wzrost przychodów na poziomie 8,5 %, jednocześnie salony działające zarówno w 2015 r. jak i 2016 odnotowały wzrost obrotów o 13,61% (w 2015 r. 12,14 %), co należy uznać za podniesienie efektywności działania dojrzałych placówek sprzedażowych.

Przychody ze sprzedaży w latach 2011-2016.



Na wolniejszą dynamikę wzrostu przychodów wpłynęło kilka czynników. Do najważniejszych należały:

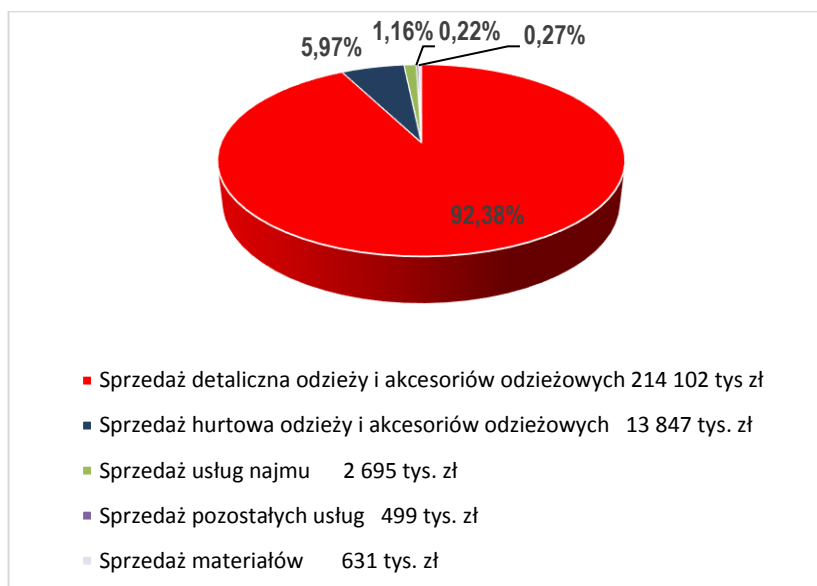
- spadek sprzedaży hurtowej o prawie połowę jej wartości r/r (24 899 tys. zł w 2015 r. vs. 13 847 tys. zł w 2016 r.);
- ostrożniejsza polityka przecen w okresach wyprzedażowych;
- późniejsze dochodzenie do prawidłowych przychodów salonów nowo otwartych, m.in. jest to związane ze wzrostem liczby centrów handlowych i większą konkurencyjnością na tym rynku;
- brak centralnego magazynu, który usprawniłby logistykę Grupy Kapitałowej.

Przy zwolnieniu dynamiki przychodów pod względem wartości, warto zaznaczyć, że pod względem sprzedaży jednostek, Grupa Kapitałowa zwiększyła w sprzedaż detaliczną o 15,7 % w relacji do 2015 r.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment operacyjny), który uznano za podstawowy – sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych. Sprzedaż detaliczna to 92,4% (86,6% w 2015 r.) ogółu przychodów. Pozostałe przychody tj. usługi najmu posiadanych nieruchomości oraz sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 10% całości przychodów i w 2016 r. nie stanowiły odrębnego segmentu.

Spółka działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest marginalna, poniżej 2 % całości przychodów.

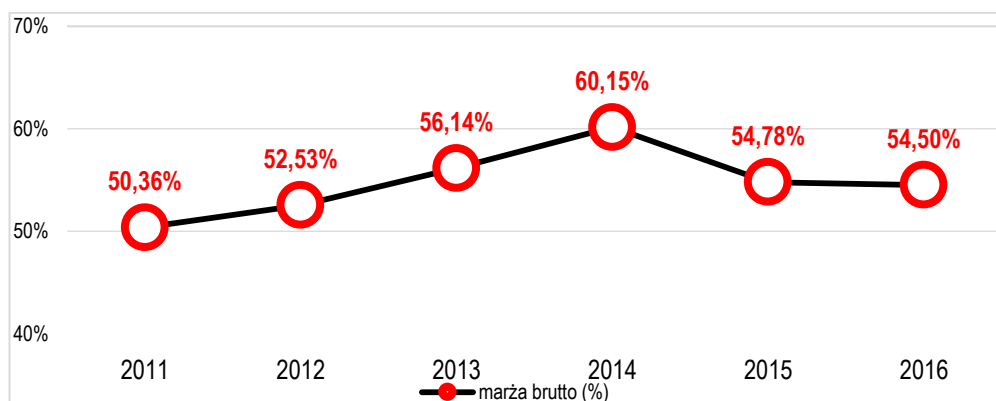
## Przychody z głównych produktów i usług



## Marża brutto na sprzedaży

Z uwagi na realizowanie zakupów towarów w USD (w ok. 70% - 80%) oraz wzrost tej waluty w 2016 r. o ponad 7,13 % r/r w relacji do PLN, marża brutto na sprzedaży utrzymała się na poziomie 54,5 % tj. podobnym jak w 2015 r., kiedy wyniosła 54,8 %.

## Marża brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej w latach 2011- 2016



## Koszty sprzedaży oraz koszty ogólne zarządu.

Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2016 r., które wzrosły w sumie o 18,9 % 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. 19,6 %;
- wzrost kosztów najmu o 11,0 %, w tym 4,6%, to wzrost kursu EUR.

Mimo nominalnego wzrostu tej pozycji, Grupie Kapitałowej udało się obniżyć koszty sprzedaży i koszty ogólne zarządu w przeliczeniu na 1 m<sup>2</sup> powierzchni salonów, co jest wynikiem negocjacji wygasających umów w centrach handlowych.

		2016 2015	zm rdr %		2016 2015	zm rdr %
Wynagrodzenia	tys. zł	38 727 32 369	+19,6%	zł/m <sup>2</sup> /m-c	109,96 111,46	-1,3%
Koszty CH	tys. zł	32 125 28 938	+ 11,0%	zł/m <sup>2</sup> /m-c	91,21 99,65	-8,5%
	tys. EUR	7 342 6 915	+ 6,2%	EUR/m <sup>2</sup> /m-c	23,81 99,65	-12,5%
Metraż średnio w okresie	tys. m <sup>2</sup>	29,4 24,2	+21,3%			
Metraż na koniec okresu	tys. m <sup>2</sup>	31,5 27,2	+15,8%			
Średni kurs PLN/EUR		4,3757 4,1848	+ 4,6%			

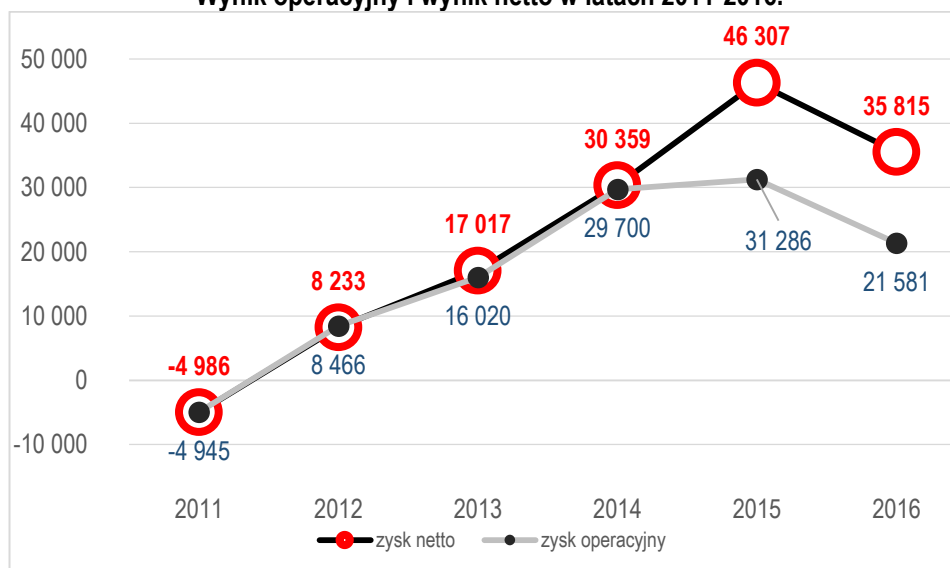
### Zysk operacyjny i zysk netto.

Grupa osiągnęła zysk operacyjny w 2016 r. w wysokości 21 581 tys. zł, co oznacza spadek o 31,0 %, w relacji do 2015 r. Na poziomie zysku netto, wartości wyniosły odpowiednio 35 815 tys. zł w 2016 r. w relacji do 46 307 tys. zł w 2015 r.

W ocenie Zarządu, było to związane z wyżej omówionymi czynnikami oraz trudniejszym otoczeniem rynkowym, w tym odczuwaną silną presją na obniżanie cen przez konkurencję, co sprawia, że Grupa MONNARI również prowadzi ostrożną politykę w zakresie ustalania pierwszych cen i ich obniżania w okresach wyprzedazowych.

Na rynku odzieży i obuwia jest odczuwalna większą podaż tych towarów w różnych segmentach rynku.

Wynik operacyjny i wynik netto w latach 2011-2016.



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 14,1 mln zł;

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, rok 2016 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 54,5 % w całym ubiegłym roku. Zrealizowano również plan rozwoju sieci o ponad 4,3 tys. m<sup>2</sup>, co pozwala na zwiększenie skali działania Grupy i podniesienie efektywności jej działania w kolejnych okresach, w miarę dojrzewania poszczególnych salonów.

### **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.**

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 231 679 tys. zł i była wyższa o 36 714 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015 r.

#### **Aktywa.**

Wartość aktywów trwałych na koniec 2016 r. zamknęła się sumą 91 896 tys. zł i była wyższa niż w roku 2015 r. o 15 228 tys. zł, na co złożyła się przede wszystkim 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). Wartość ta została wykazana w pozycji „Zysk na działalności inwestycyjnej” w kwocie 14 068 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2016 r. wyniosły 139 782 tys. zł i były wyższe o 21 485 tys. zł od stanu sprzed roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia pozycji zapasów o 7 379 tys. zł oraz ze zwiększenia pozycji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 12 160 tys. zł do wysokości 61 266 tys. zł z 49 106 tys. zł w 2015 r. Wzrost tej pozycji o 24,7 % świadczy o utrzymaniu wysokiej płynności finansowej Grupy Kapitałowej. Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie wierzycelności Grupy.

#### **Pasywa.**

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej nastąpiły znaczące zmiany w porównaniu do struktury pasywów na koniec 2015 roku, poprzez wzrost pozostałych kapitałów zapasowych z wysokości 50 287 tys. zł w 2015 r., do poziomu 65 472 tys. zł na koniec 2016 r. Wzrost tej pozycji wynika z wygenerowanego zysku za rok 2015 r., który został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 23.05.2016 r. przeznaczony w części na kapitał zapasowy. Jednocześnie wzrosła pozycja Zysków zatrzymanych z kwoty 45 100 tys. zł do 59 668 tys. zł. W związku z prowadzonym w 2016 r. skupem akcji własnych MONNARI TRADE S.A. (552 017 akcji na 31.12.2016 r.), w pozycji „akcje własne” znalazła się kwota w wysokości 6 642 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada zadłużenia długoterminowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 29 197 tys. zł w 2015 r. do 42 800 tys. zł. Na wzrost tej pozycji złożyły się przede wszystkim większe zobowiązania z tytułu dostaw (wzrost o 8 945 tys. zł) oraz pozostałych zobowiązań, na które składają się zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń - poza CIT, z tytułu świadczeń pracowniczych, otrzymane kaucje oraz rozrachunki z tytułu kart podarunkowych.

### **Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w punkcie 38 Not objaśniających do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2016.

**Wyniki jednostkowe MONNARI TRADE S.A.**

Z uwagi na fakt, iż MONNARI TRADE S.A. jest podmiotem dominującym dla Grupy Kapitałowej, oraz fakt, że generuje 98,8 % przychodów Grupy Kapitałowej wyniki finansowe skonsolidowane stanowią pełne odzwierciedlenie jej sytuacji finansowej. Poniższa tabela prezentuje wyniki jednostkowe MONNARI TRADE S.A.

dane raportowane, mln PLN			rentowność *	
	2016 2015	zm rdr %	2016 2015	zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	229 965 211 916	+ 8,5%		
zysk brutto na sprzedaży	124 515 115 411	+ 7,9%	54,1% 54,4%	-0,3pp
koszty SG&A	113 314 92 016	+23,4%	49,3% <sup>1)</sup> 43,4% <sup>1)</sup>	+5,9pp
EBIT	10 140 24 715	-58,9%	4,4% 11,7%	-7,3pp
EBITDA	12 391 26 829	-53,8%	5,4% 12,7%	-7,3pp
zysk przed opodatkowaniem	25 668 26 123	-1,7%	11,2% 12,3%	-1,1pp
podatek dochodowy	602 4 876			
zysk netto	25 066 21 247	+17,9%	10,9% 10,0%	+0,9pp

<sup>1)</sup> dla kosztów SGA - udział kosztów w przychodach

**Perspektywy rozwoju działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w najbliższym roku obrotowym.**

Poniżej wskazano czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, które mogą mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej oraz jej przyszłe wyniki przynajmniej w bieżącym roku obrotowym.

**Sytuacja gospodarcza w Polsce.**

Ponad 98 % część przychodów Grupy Kapitałowej jest osiągnięta na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, siła nabywczą konsumentów oraz poziom inflacji/deflacji. Rynek odzieżowy jest branżą cykliczną, która generuje największe zyski i obroty u szczytu koniunktury gospodarczej. Szacowana poprawa wskaźników makroekonomicznych w 2017 r. w Polsce (wg Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową to ok. 3 %), pozwala na optymistyczne oczekiwania w zakresie sprzedaży odzieży.

Negatywnym czynnikiem oddziaływującym na działalność Grupy Kapitałowej może być ograniczenie handlu w niedzielę oraz wprowadzenie dodatkowych obciążeń fiskalnych od handlu detalicznego.

### Kształtowanie się złotego wobec walut USD i EUR.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Spółka Dominująca zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom z Chin i innych krajów Azji południowo-wschodniej, gdzie koszty wytworzenia są niższe niż w Polsce. W związku z tym, duża część zakupów nominowana jest w walucie USD, co może mieć znaczący wpływ na jego rentowność w przypadku istotnej zmiany kursu tej waluty w stosunku do PLN. Aby zminimalizować wpływ tego czynnika Spółka Dominująca wypracowała system przedpłat na zakup towarów, jednocześnie w 2016 r. były realizowane zakupy w Polsce w ok. 20%-30%.

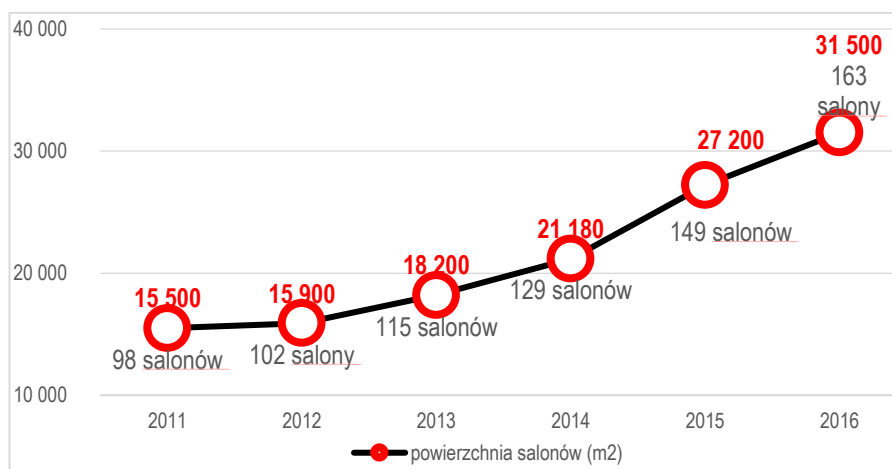
Kondycja złotego w stosunku do walut USD i EUR będzie miała istotny wpływ w 2017 r. na koszty generowane przez Grupę Kapitałową przy zakupie towarów oraz w rozliczeniach czynszów najmu w centrach handlowych nominowanych w EUR.

Według ww. Raportu IBnGR<sup>1</sup> w bieżącym roku 2016 należy się spodziewać stabilizacji kursu EUR i USD na względnie wysokich poziomach wobec złotego - średni kurs EUR w roku 2017 wyniesie 4,2 PLN, a USD 4,1 PLN.

### Sieć salonów Grupy Kapitałowej w centrach handlowych.

Spółka Dominująca wraz z Grupą Kapitałową na koniec 2016 r. posiadała 163 salony sprzedaży wraz ze sklepem internetowym (o 14 więcej niż w 2015 r.) o całkowitej powierzchni ok. 31,5 tys.m<sup>2</sup>. Na rok 2016 planowane jest zwiększenie powierzchni o około 1,5 do 3 tys. m<sup>2</sup>, poprzez powiększenia powierzchni dotychczasowych placówek handlowych oraz otwarcia nowych salonów. Nowy koncept sprzedaży MONNARI zakłada większą powierzchnię handlową poszczególnych lokali, stąd nowe salony będą miały metraż powyżej 200 m<sup>2</sup>. Pozyskiwanie dobrych lokalizacji oraz utrzymanie dotychczasowych salonów na rentownym poziomie jest istotnym czynnikiem wpływającym na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

**Rozwój sieci salonów MONNARI w latach 2011- 2016**  
(łącznie powierzchnia w m<sup>2</sup>)



### Produkcja.

Spółka Dominująca realizuje politykę zlecenia znacznej części produkcji odzieży do państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji, przede wszystkim w Chinach. W tym zakresie kooperuje z kilkuset partnerami za granicą oraz w kraju. Obserwując rosnące od kilku lat koszty produkcji w Chinach, Spółka Dominująca poszerza portfel dostawców o inne kraje charakteryzujące się niższymi kosztami produkcji m.in. Indie, Bangladesz oraz Turcja.

Część produkcji jest realizowana w Polsce, co wpływa na skrócenie cyklu produkcyjnego i daje więcej możliwości reagowania na potrzeby rynku np. doszycia określonego dobrze sprzedającego się asortymentu.

<sup>1</sup> „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej”, Raport Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, 1 lutego 2017 r.

**Terminowość realizacji zamówień przez dostawców kolekcji letniej i jesienno-zimowej w 2017 r. oraz logistyka na terenie Polski.**

Proces zlecanej przez Spółkę Dominującą produkcji jest stosunkowo długi, od momentu zaprojektowania kolekcji do chwili zaopatrzenia sklepów w towary mija od sześciu do ośmiu miesięcy. Na wydłużenie tego procesu mogą wpływać opóźnienia w realizacji dostaw, co może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedaży, głównie przez skrócenie czasu dysponowania przez salony produktami z aktualnej kolekcji.

Spółka Dominująca planuje w 2017 r. budowę centralnego magazynu, który będzie obsługiwał całą logistykę towarów Grupy Kapitałowej. Magazyn będzie zlokalizowany w Łodzi przy ul. Dąbrowskiego, w sąsiedztwie siedziby MONNARI TRADE S.A.

**Sprzedaż internetowa**

Od 2011 r. towary MONNARI są sprzedawane poprzez własny sklep internetowy [www.emonnari.pl](http://www.emonnari.pl). Zarząd Spółki Dominującej ocenia powyższe przedsięwzięcie za udane, o dużym potencjale rozwoju. W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, sklep internetowy utrzymywał dynamikę wzrostu przychodów na poziomie ok. 27% w relacji do 2015 r., oraz wysoki poziom rentowności, jego udział w przychodach ze sprzedaży towarów na razie nie przekracza 5%. Spółka Dominująca prowadzi cały czas prace nad doskonaleniem tego projektu i zwiększeniem funkcjonalności e-sklepu. Ogólnodostępne statystyki wskazują, że wzrasta ilość i wartość zakupów odzieżowych realizowanych przez sklepy internetowe, na rynkach dojrzałych osiągają już poziom ok. 20% całości sprzedaży odzieży. Prognozy na przyszłość wskazują, że tradycyjne salony sprzedażowe coraz bardziej będą stawały się przymierzalniami, a właściwe zakupy będą dokonywane w sieci.

**4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.****Ryzyka zewnętrzne.****Ryzyko związane z aktualną sytuacją gospodarczą Polski.**

Przeważająca część przychodów Grupy Kapitałowej jest osiągana na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, siła nabywczą konsumentów, poziom inflacji/deflacji oraz nowe obciążenia fiskalne.

Ekonomiści przewidują, iż polska gospodarka w bieżącym roku nieco przyspieszy, a wzrost PKB będzie na poziomie ok. 3%. Siła napędową krajowej gospodarki ma być popyt wewnętrzny, co może pozytywnie wpłynąć na sprzedaż realizowaną przez Grupę Kapitałową. Jednocześnie uważnie są analizowane możliwości zakupowe grupy docelowej marki MONNARI, tak aby ceny sprzedawanych produktów były adekwatne do możliwości tej grupy, przy zachowaniu optymalnych marż na tym asortymencie.

**Ryzyko kursu walutowego.**

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na korzystaniu z outsourcingu produkcji towarów. Spółka Dominująca zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom m.in. z Azji. W związku z tym, duża część zakupów Spółki Dominującej (ok. 70-80%) denominowana jest w walucie USD, co może mieć znaczący wpływ na jej rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Ryzyko zmiany kursu USD jest częściowo minimalizowane przez wcześniejsze zakupy kolekcji po określonej cenie wynikającej ze stosowanego przez producentów systemu przedpłat. Grupa Kapitałowa jest obciążona ryzykiem kursu EUR w odniesieniu do rozliczeń czynszów najmu w centrach handlowych (ok. 70%).

W 2016 r. Grupa Kapitałowa wykorzystywała dostępne na rynku produkty w zakresie zakupu walut obcych, przede wszystkim forwardy.

W krótkim i średnim terminie aprecjacja złotego w stosunku do USD i EUR może łagodzić poziom kosztów generowanych przez Grupę Kapitałową.

**Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacją, w tym prawa podatkowego.**

Grupa Kapitałowa podobnie jak inne podmioty działające na terenie Polski są narażone na dużą zmienność i nieprzejrzystość polskiego systemu prawnego. Niejasność, częste zmiany i rozbieżne interpretacje prawa, wpływają negatywnie na podejmowane decyzje biznesowe, a rygorystyczne sankcje mogą grozić stabilności finansowej działających firm.

**Ryzyko ograniczenia czasu pracy handlu w weekendy.**

Głównym kanałem sprzedaży Grupy Kapitałowej są salony zlokalizowane w centrach handlowych. Przychody realizowane od piątku do niedzieli mają znaczny udział w ogólnych obrotach Grupy. Od wielu lat obserwuje się w Polsce zmianę sposobu spędzania wolnego czasu i robienia zakupów. Nowoczesne centra handlowe oferują nie tylko możliwość zakupu towarów ale także spędzania wolnego czasu. Grupa Kapitałowa negatywnie odczułaby całkowity zakaz prowadzenia handlu w niedziele.

**Ryzyko związane z warunkami pogodowymi.**

W krótkim horyzoncie czasowym negatywny lub pozytywny rozkład warunków pogodowych może wpływać na wielkość sprzedaży, a co za tym idzie na poziom marż Grupy Kapitałowej. Jednak w długim okresie czasu czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Jednocześnie Grupa Kapitałowa ogranicza wpływ tego ryzyka opierając swoją ofertę o modele dostosowane do dominujących w klimacie europejskim warunków pogodowych (nieskrajnych), a także poprzez sprzedaż końcówek kolekcji za pośrednictwem outletów. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wprowadza więcej odzieży tzw. przejściowej, która będzie eliminować ryzyko nietypowych zmian pogodowych pomiędzy sezonami.

### **Ryzyka wewnętrzne.**

#### **Ryzyko związane z procesem produkcji, terminowością dostaw oraz wzrostem kosztów wytworzenia u dostawców.**

W działalności Spółki Dominującej, zwłaszcza z uwagi na zlecenie produkcji poza Polskę, pojawia się ryzyko wydłużenia procesu produkcyjnego. Proces produkcji jest stosunkowo długi, od momentu zaprojektowania kolekcji do chwili zaopatrzenia sklepów w towary, mija od sześciu do ośmiu miesięcy. Na wydłużenie tego procesu mogą wpływać opóźnienia w realizacji dostaw, co może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedaży, głównie poprzez skrócenie czasu dysponowania przez salony produktami z aktualnej kolekcji. Brak bieżącej kolekcji na początku sezonu wiąże się ze wzrostem trudno zbywalnych zapasów, których redukcja następuje w okresie wyprzedaży, jednak z dużym negatywnym wpływem na realizowany poziom marży. Aby zapobiec tym opóźnieniom, Spółka Dominująca stosuje odpowiednie wyprzedzenie w procesie projektowania i zlecenia produkcji określonego asortymentu.

MONNARI TRADE S.A. systematycznie pracuje również nad pozyskiwaniem nowych dostawców oraz negocjuje ceny produkcji. Jednocześnie zwiększany jest udział produkcji u dostawców z Polski.

W chwili obecnej Spółka Dominująca prowadzi współpracę z kilkuset partnerami realizującymi na zlecenie produkcję odzieży pod marką MONNARI w Polsce i poza granicami kraju, co minimalizuje w części ryzyko jednoczesnego wzrostu cen u wszystkich dostawców. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom, bez konieczności utrzymywania zaplecza technicznego, pozwala Spółce Dominującej osiągnąć wyższą marżę handlową oraz ograniczyć koszty stałe, a tym samym poprawiać efektywność sprzedaży, która ostatecznie wpływa na wzrost wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.**

Działalność Grupy Kapitałowej, podobnie jak innych podmiotów działających w branży odzieżowej, charakteryzuje się znaczną sezonowością popytu. Uczestnicy rynku osiągają najwyższe wyniki sprzedaży w sezonie wiosennym i jesiennym. Zjawisko to ma wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową w poszczególnych kwartałach. Sezonowość ma również wpływ na okresowe znaczne zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co obciąża Grupę Kapitałową do przywiązywania szczególnej uwagi do efektywności procesów logistycznych, których celem jest maksymalne skrócenie terminów dostaw gotowych produktów do salonów.

Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Wyprzedaże wpływające na wzrost poziomu przychodów oraz zmniejszenie stanów magazynowych mają również przełożenie na realizowane wtedy niższe marże.

Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczy, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-lętnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-lętnim.

#### **Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody.**

Branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody. Jednym z podstawowych warunków sprzedawalności poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych. Ryzyko to jest w znacznym stopniu eliminowane dzięki posiadanym sklepom outletowym - (obecnie w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. jest 6 takich placówek), które wyprzedają zapasy towarów. Ponadto, Grupa Kapitałowa posiada profesjonalny zespół, który zajmuje się przygotowaniem kolekcji na nadchodzące sezony w oparciu o sprawdzone źródła wiedzy o obowiązujących trendach w modzie.

#### **Ryzyko związane z utratą kontraktów handlowych w szczególności w zakresie umów z centrami handlowymi oraz dostawcami towarów handlowych.**

Spółka Dominująca ocenia pozytywnie aktualną współpracę z centrami handlowymi. Obecnie spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. negocjują wejście do kolejnych centrów handlowych na terenie Polski. Spółka realizuje wszystkie zobowiązania wobec wynajmujących oraz dostawców towarów. Ryzyko utraty powyższych kontraktów, Zarząd Spółki Dominującej ocenia jako niska.

#### **Ryzyko związane z wykonywaniem obowiązków związanych z ochroną bazy danych osobowych klientów.**

Grupę Kapitałową obciąża ryzyko połączone z wykonywaniem obowiązków związanych z ochroną bazy danych osobowych klientów, udostępnianych za zgodą klientów posiadających kartę stałego klienta. Ryzyko wiąże się z potencjalną możliwością wszczęcia postępowań przeciwko Członkom Zarządu Spółek Grupy Kapitałowej oraz ewentualnego ponoszenia roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane osobowe zostały zamieszczone w bazie danych. Zarząd Spółki Dominującej podjął stosowne działania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa przechowywanych danych.

#### Ryzyko utraty wykwalifikowanego personelu.

Jednym z ważnych czynników przedsiębiorstwa posiadającego sieć sprzedaży detalicznej odzieży markowej jest posiadanie kadry personelu o odpowiednich predyspozycjach. Sprzedawcy zatrudnieni w salonach to osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje zawodowe oraz umiejętności interpersonalne. Dzięki temu wzajemny kontakt pomiędzy kupującym a sprzedającym jest łatwiejszy, bliższy i prowadzony w sposób profesjonalny, co umożliwia nawiązane stałej i długoterminowej relacji. Celem jest dalsze szkolenie umiejętności sprzedaży oraz zmniejszenie rotacji pracowników Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa realizuje od trzech lat proces optymalizacji zatrudnienia polegający na decentralizacji zatrudnienia poprzez spółki zależne, dedykowane do określonego salonu lub zadań.

Przeciętne zatrudnienie wzrosło w 2016 r. w relacji do roku 2015 r., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem liczby salonów.

#### Zatrudnienie w osobach wg stanu na dzień.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2015
1.	Emitent	2	20
2.	Grupa Kapitałowa Emitenta	1281	1061
	<b>RAZEM</b>	<b>1283</b>	<b>1081</b>

Największą grupę pracowników w stanowią osoby zatrudnione w salonach – jest to ok. 91,5% ogółu zatrudnionych w Grupie Kapitałowej. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. jest zdecydowanie firmą kobiet - stanowią one 97,8% ogółu pracowników. Większość pracowników 63,9% ma wykształcenie średnie lub policealne, część z tej grupy studiuje zaocznie. Wykształcenie wyższe posiada 32,3% zatrudnionych.

Przy założeniu stabilnego wzrostu sieci sprzedaży, Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. przewiduje wzrost zatrudnienia pracowników zatrudnionych w salonach.

#### 5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i dotyczy ono Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A.

##### a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka Dominująca, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 15 marca 2016 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport EBI 1/2016, dotyczący zakresu stosowania przez MONNARI TRADE S.A. "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016".

Za wyjątkiem zasady II.Z.3. - *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.*, wszystkie pozostałe zasady i rekomendacje DPSN obowiązujących od 1 stycznia 2016 r. są stosowane. Według oświadczenia Zarządu następujące zasady i rekomendacje nie dotyczą Spółki lub są dla Spółki nieadekwatne: *I.Z.1.10., I.Z.2., IV.R.2, IV.R.3., IV.Z.2., VI.R.3.*

Powyższe Kodeksy dostępne są na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na korporacyjnej stronie internetowej MONNARI TRADE S.A. [www.monnaritrade.com](http://www.monnaritrade.com) w zakładce Ład Korporacyjny.

Spółka MONNARI TRADE S.A. ani jej spółki zależne nie stosują się do innych dobrowolnych zbiorów zasad ładu korporacyjnego.

Poniżej jest opisany zakres stosowania przez Spółkę DPSN w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2016 r.

**Zalecenia zawarte w części cz. I DPSN.**

- Spółka Dominująca - MONNARI TRADE S.A. (dalej: Spółka) posiada korporacyjną stronę internetową, o której mowa powyżej, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, zalecanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dokłada starań, aby były na niej umieszczane na bieżąco wszystkie istotne informacje z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej.
- Spółka odpowiada na zapytania i uwagi zgłaszane przez szeroko rozumianych interesariuszy Spółki.
- W okresie 2016 r. nie miało miejsca odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu. Według opinii Zarządu, Spółka w żaden sposób nie uniemożliwiła lub nie ograniczała akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu tylko na terenie Polski i na podstawie polskiego systemu prawnego, w związku z tym, w 2016 r. nie miała miejsca sytuacja powodująca realizację zdarzeń korporacyjnych w różnych terminach.
- Spółka jest w trakcie prac nad nową Polityką wynagrodzeń w miejsce zasad obowiązujących w okresie restrukturyzacji.
- Według opinii Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. spełniają wymogi, o których mowa w cz. I DPSN w pkt. 6 dot. posiadanej należytej wiedzy i doświadczenia oraz otrzymują oni informacje o istotnych sprawach dot. Spółki, a także przestrzegają zapisów pkt. 7 cz. I DPSN dot. kierowania się w postępowaniu interesem Spółki.
- Wedle wiedzy Zarządu, żaden akcjonariusz nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.
- Spółka posiada jednoosobowy Zarząd, a w Radzie Nadzorczej zasiada jedna kobieta. Jednocześnie w Spółce kobiety stanowią 97,8 % ogółu zatrudnionych, w tym panie pełnią w większości funkcje dyrektorskie i kierownicze.
- Spółka prowadziła w 2016 r. akcje prospołeczne, które zostały opisane w pkt 7 niniejszego Sprawozdania.
- Spółka nie powzięła informacji o ferowaniu niesprawdzonych informacji na temat Spółki w 2016 r. (zdarzenia opisane w cz. I DPSN w pkt. 11.).
- W 2016 r. Spółka nie umożliwiła wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z uwagi na koszty i ryzyka związane z powyższym sposobem głosowania, Spółka nie będzie w najbliższym czasie stosować przedmiotowego zalecenia.

**Spółka stosowała zasady opisane w cz. II, III i IV DPSN, o ile dane zdarzenia miały miejsce, za wyjątkiem poniżej opisanych zasad.**

• **Zasada pkt 2 cz. II DPSN**

**„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”**

Spółka od końca 2009 roku nie uaktualniała wersji angielskiej strony korporacyjnej w zakresie wskazanym w cz. II pkt 2 DPSN z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną Spółki oraz konieczną redukcję kosztów. W bieżącym roku Spółka będzie kontynuować aktualizowanie stron korporacyjnej w języku angielskim.



- **Zasada pkt. 6 cz. III DPSN**

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto, za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

W wyniku zmian w Radzie Nadzorczej Spółki dokonanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2011 r., 23 czerwca 2014 r., oraz 21 maja 2016 r. w składzie tego organu jest tylko jeden niezależny Członek Rady, według kryteriów wskazanych w zasadzie DPSN. Kwestia ewentualnego poszerzenia składu Rady Nadzorczej pozostaje do decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki.

**Zasada pkt. 10 cz. IV**

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegające na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W 2016 r. Spółka nie stosowała się do powyższej zasady. Stan taki wynikał bezpośrednio z braku odpowiednich uregulowań wewnętrznych. Zgodnie z treścią art. 406<sup>5</sup> § 1 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) - możliwość transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia - musi zostać przewidziana postanowieniami Statutu Spółki. Aktualny Statut MONNARI TRADE S.A. nie przewiduje takiej możliwości, a zatem dostosowanie się do prezentowanej zasady wymagałoby od Spółki w pierwszej kolejności zmiany powoływanego dokumentu. Należy przy tym dodatkowo podkreślić obiektywne ryzyko związane ze stosowaniem powyższej zasady – sprowadzające się do możliwości zaistnienia problemów technicznych (w szczególności o charakterze zakłóceń), które to problemy mogłyby w decydujący sposób utrudnić przebieg obrad. W związku z powyższym Emitent nie zdecydował się również na rozpoczęcie procedury zmierzającej do zmiany aktualnego stanu rzeczy w 2017 r. Spółka nie wyklucza definitywnie stosowania zasady w przyszłości.

**b) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Proces sporządzania sprawozdań finansowych podlega w Spółce oraz w spółkach zależnych kontroli wewnętrznej polegającej na:

- weryfikacji stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- stosowaniu procedur dot. ewidencji księgowej obejmującej dostęp do systemu finansowo-księgowego, poprawność dokumentów księgowych, poprawność i kompletność zapisów księgowych oraz kontrolę przestrzegania procedur,
- autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- do czasu opublikowania sprawozdania finansowe udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

Ewidencja zdarzeń gospodarczych w MONNARI TRADE S.A. oraz w spółkach zależnych prowadzona jest w zintegrowanym systemie klasy EPR, którego konfiguracja jest zgodna z przyjętą w Spółce Dominującą polityką rachunkowości. Według oceny Zarządu MONNARI TRADE S.A., system ten jest funkcjonalny, pozwala na kontrolę zawieranych transakcji oraz zapewnia bezpieczeństwo przed nieuprawnionym dostępem do danych w nim zawartych. Szczegółnej kontroli wewnętrznej został poddany obszar zakupów towarów służących do tworzenia kolekcji. Monitoring czasu wykonania zleceń jest nadzorowany przez dedykowanych pracowników w miejscach produkcji zleconych kolekcji.

**c) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.**

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień jego publikacji tj. 25.04.2017 r., prezentuje poniższa tabela.

**Akcjonariusze posiadający powyżej 5 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 25 kwietnia 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 Powszechno 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

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

**d) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Ze wszystkich emisji przeprowadzonych przez Spółkę tylko akcje serii A II-jej emisji są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na każdą akcję przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Listę akcjonariuszy posiadających specjalne uprawnienia na dzień 31.12.2016 r. zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych [w szt.]	Liczba głosów
Mirosław Misztal	1 200 000	2 400 000
Fair sp. z o.o.	2 533 000	5 066 000
Jakub Banasiak	500 000	1 000 000
Agata Jóźwiak	845 756	1 691 512

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 25.04.2017 r. powyższy stan nie uległ zmianie.

**e) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

W dokumentach statutowych Spółki nie ma zapisów ograniczających wykonywanie prawa głosu, ani w odniesieniu do określonej części lub liczby głosów, ani ograniczeń czasowych. Nie występują również zapisy oddzielające prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

**f) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

W dokumentach statutowych Spółki brak jest zapisów ograniczających przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

**g) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd jest organem zarządzającym i wykonawczym Spółki, reprezentującym ją na zewnątrz, jego zasady działania zawiera Regulamin zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

**Skład i kadencja.**

Zarząd Spółki jest jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego składa się on od dwóch do pięciu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może dokonać w czasie trwania kadencji zmian liczby Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie.

**Mandat Członka Zarządu, w tym również wybranego w trakcie kadencji wygasa:**

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy kadencji,
- z dniem złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu,
- z dniem odwołania go przez Radę Nadzorczą,
- w skutek śmierci,
- w razie utraty zdolności do czynności prawnych w całości lub w części.

Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być z ważnych powodów zawieszani lub odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Uprawnienie to przysługuje również Walnemu Zgromadzeniu. Odwołany Członek Zarządu oraz Członek, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jest obowiązany:

- złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego, obejmującego okres pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu oraz do udziału w Walnym Zgromadzeniu, zatwierdzającym wymienione wyżej sprawozdania,
- należycie rozliczyć się z prowadzonych spraw i przekazać posiadane dokumenty swojemu następcy lub osobie wskazanej przez Radę Nadzorczą - w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

W razie odwołania lub zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu, względnie całego Zarządu oraz gdy Zarząd z innych powodów nie może działać - Rada Nadzorcza może delegować Członka lub Członków Rady, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

**Kompetencje.**

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki lub Walnego Zgromadzenia w postanowieniach Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Zarząd może udzielić prokury oraz innych pełnomocnictw, do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu, natomiast odwołać prokurę może samodzielnie każdy z Członków Zarządu.

W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał.

Do wyłącznych kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego. Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W ramach Zarządu nie działają żadne komitety.

#### **h) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.**

Zmiana obowiązującego Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

#### **i) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

##### **Podstawa prawna**

Walne Zgromadzenie Spółki MONNARI TRADE S.A. posiada Regulaminem określający tryb organizacji i prowadzenie obrad zwyczajnych i nadzwyczajnych Zgromadzeń, zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie w dniu 23.06.2014 r.

Walne Zgromadzenie obraduje według zasad określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu.

##### **Organizacja**

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie osoby te powinny udzielić uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni doradcy zaproszeni przez Zarząd.

##### **Miejsce**

Walne Zgromadzenia odbywają się w Łodzi lub w Warszawie.

##### **Zwołanie**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym we wniosku. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

##### **Kworum**

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.

##### **Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:**

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- umarzenie akcji Spółki;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- inne sprawy, zastrzeżone przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu.

##### **Otwarcie Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego**

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub inny członek Zarządu.

Osoba otwierająca Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i rozpoczęcia jego obrad.

Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu.

Każda osoba uprawniona do uczestnictwa w Zgromadzeniu ma prawo zgłosić jednego kandydata na funkcję Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone będą wpisane na listę kandydatów na Przewodniczącego, o ile złożą do protokołu oświadczenie o wyrażeniu zgody na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza osoba otwierająca Zgromadzenie.

Wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, głosując na zgłoszonych kandydatów w kolejności alfabetycznej. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

W przypadku zgłoszenia tylko jednej kandydatury na Przewodniczącego Zgromadzenia, wybór Przewodniczącego dokonuje się przez aklamację, jeśli nikt z uczestników Zgromadzenia nie zażąda przeprowadzenia głosowania.

W przypadku głosowania nad wyborem Przewodniczącego, osoba otwierająca Zgromadzenie podpisuje listę obecności, stwierdza ilu akcjonariuszy (osobiście lub przez przedstawicieli) bierze udział w Zgromadzeniu, jaką część kapitału zakładowego reprezentują oraz jaką liczbą głosów dysponują, a następnie zarządza tajne głosowanie. Jeżeli głosowania odbywają się przy użyciu specjalistycznego sprzętu elektronicznego, otwierający Zgromadzenie lub wyznaczona przez niego osoba może przed pierwszym głosowaniem udzielić instrukcji o trybie i zasadach przeprowadzania głosowań.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia.

Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:

- a) zapewnienie należytego poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy;
- b) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
- c) udzielanie, odbieranie głosu, a także wyznaczanie czasu trwania wypowiedzi poszczególnych dyskutantów;
- d) wydawanie zarządzeń porządkowych;
- e) zarządzanie głosowań, czuwanie nad ich prawidłowym przebiegiem i ogłaszanie wyników głosowań;
- f) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych.

Przewodniczący może samodzielnie zarządzać przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzane przez Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w taki sposób, żeby obrady Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia. Przerwy te nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przewodniczący może wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe.

#### ***Lista obecności.***

Sporządzenie listy obecności następuje na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Lista obecności sporządzana jest na podstawie pisemnych dokumentów potwierdzających prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu.

Listę podpisują uczestnicy Zgromadzenia i Przewodniczący lub osoba otwierająca Zgromadzenie, co stanowi potwierdzenie prawidłowości jej sporządzenia.

W czasie obrad lista obecności powinna być dostępna dla wszystkich uczestników zgromadzenia.

#### ***Pełnomocnicy***

Pełnomocnictwo do działania w imieniu akcjonariusza powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej.

Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski.

Akcjonariusz zawiadamia Spółkę przy wykorzystaniu poczty elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej po wcześniejszym dostarczeniu Spółce pisemnej informacji o adresie poczty elektronicznej, z którego wysłane zostało zawiadomienie. Brak takiej informacji lub zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej będzie przyczyną niedopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Pełnomocnik jednolicie wykonuje prawa głosu z akcji danego akcjonariusza zapisanych na jednym lub wielu rachunkach papierów wartościowych, jeśli z pełnomocnictwa wyraźnie nie wynika co innego.

W przypadku, gdy akcjonariusz ustanowił więcej niż jednego pełnomocnika, przyjmuje się, że pełnomocnicy ci wykonują prawa głosu działając łącznie, chyba że co innego wyraźnie wynika z treści pełnomocnictw.

#### ***Komisja skrutacyjna.***

Komisja skrutacyjna składa się z dwóch członków, o ile Zgromadzenie nie postanowi inaczej.

Członkowie komisji skrutacyjnej wybierani są spośród uczestników Zgromadzenia w głosowaniu jawnym, o ile Zgromadzenie wyłączyło tajność wyborów.

Każdy akcjonariusz może zgłosić jednego kandydata.

Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu w celu dokonania ogłoszenia. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przeprowadzeniu głosowania komisja skrutacyjna zobowiązana jest bezzwłocznie powiadomić Przewodniczącego o zaistniałych zdarzeniach, zgłaszając jednocześnie wnioski co do dalszego postępowania.

Jeżeli na członków komisji skrutacyjnej zostanie zgłoszona liczba osób odpowiadająca liczbie członków komisji określonej w uchwale, o której mowa w ust. 1, wyboru dokonuje się na wszystkich zgłoszonych kandydatów łącznie, w drodze aklamacji, o ile wyłączono tajność głosowania.

Jeżeli głosowania są przeprowadzane przy użyciu specjalistycznego sprzętu elektronicznego, a liczba osób uczestniczących w obradach Zgromadzenia nie jest znaczna, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może odstąpić od wyboru komisji skrutacyjnej. W takim przypadku wszelkie protokoły z głosowań podpisuje Przewodniczący.

#### **Porządek obrad.**

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Uchwała o usunięciu sprawy z porządku obrad może być poddana pod głosowanie jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody podane przez zgłaszającego wniosek.

#### **Dyskusja.**

Po otwarciu dyskusji nad sprawą zamieszczoną w porządku obrad Przewodniczący sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a następnie udziela głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie rozpatrywanego punktu.

Przewodniczący w uzasadnionych przypadkach, może określić maksymalny czas wystąpień akcjonariuszy, może również odebrać głos osobie wypowiadającej się nie na temat, obraźliwie lub osobie nieprzestrzegającej postanowień Regulaminu.

Osoba zabierająca głos powinna przedstawić się z imienia i nazwiska, a jeżeli występuje jako pełnomocnik, podać również w czym imieniu występuje.

Na żądanie osoby zabierającej głos, jej oświadczenie zostaje przyjęte do protokołu Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zbieżności merytorycznej kilku rozpatrywanych spraw, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić, że dyskusja nad kilkoma punktami porządku obrad będzie przeprowadzana łącznie. Każdy akcjonariusz uczestniczący w obradach może wyrazić sprzeciw wobec takiemu zarządzeniu.

Do czasu zamknięcia dyskusji, każdy akcjonariusz może wnosić projekty uchwał i propozycje zmian do projektów uchwał.

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący.

Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym przez Zarząd doradcom.

#### **Uchwały Walnego Zgromadzenia.**

Każdy akcjonariusz, do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad, ma prawo wnoszenia propozycji zmian do projektów uchwał.

Jeżeli proponowane zmiany są rozległe Przewodniczący może zobowiązać proponującego zmiany do złożenia projektu zmienionej uchwały na piśmie, zarządzając przerwę w obradach w celu przygotowania pisma.

Jeżeli projektodawca uchwały nie zgodzi się na przyjęcie zmian wynikających z dyskusji w trybie autopoprawki projektu, zmieniony projekt uchwały będzie poddany pod głosowanie w przypadku nie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w brzmieniu pierwotnym.

Jeżeli zmienionych projektów uchwał jest kilka, będą one głosowane w kolejności przedstawiania ich, o ile projekt wcześniej poddany pod głosowanie nie zostanie przyjęty przez Walne Zgromadzenie.

Odrzucenie w wyniku głosowania projektu uchwały z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów nie będzie oznaczało, że Zgromadzenie podjęło uchwałę o treści przeciwnej do wniosku poddanego pod głosowanie.

#### **Wybór członków Rady Nadzorczej.**

Kandydaturę na członka Rady Nadzorczej zgłasza się ustnie do protokołu wraz z uzasadnieniem.

Zgłoszony kandydat na członka Rady Nadzorczej wpisany zostaje na listę po złożeniu oświadczenia do protokołu, że zgadza się kandydować. Za kandydata będzie uznana osoba, która złożyła pisemne oświadczenie zawierające zgodę na kandydowanie, chociażby nie była obecna na Zgromadzeniu. Kandydat, który w przypadku wyboru do Rady Nadzorczej ma uzyskać status niezależnego członka Rady Nadzorczej składa ponadto oświadczenie o spełnianiu kryteriów niezależności członka Rady Nadzorczej.

Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym.

Wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje się poprzez głosowanie na każdego kandydata z osobna w kolejności alfabetycznej.

Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy otrzymali bezwzględną większość głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba kandydatów przekraczała liczbę wybieranych członków Rady Nadzorczej, za wybranych uważa się tych, którzy otrzymali bezwzględną większość głosów oddanych i jednocześnie, którzy uzyskali największą liczbę głosów, w ramach liczby wybieranych członków Rady Nadzorczej.

Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu co najmniej tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, określoną uchwale Walnego Zgromadzenia, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady. Osoby te nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady. Grupy mogą się łączyć w jedną grupę, w celu dokonania wspólnego wyboru.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, kieruje procedurą wyboru członków Rady w drodze głosowania oddzielnymi grupami, określając kolejność głosowania grup i zarządzając głosowania w poszczególnych grupach. Dla każdej z grup należy przygotować odrębną listę obecności.

Każda z grup podejmuje decyzję o wyborze członka Rady zwykłą większością głosów oddanych. Uchwała z obrad grupy jest protokołowana przez notariusza.

Stanowiska w Radzie Nadzorczej nieobsadzone w drodze głosowania grupami są obsadzone w drodze wyborów, w których uczestniczą akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

#### **Przerwa w obradach Zgromadzenia.**

W przypadku zarządzenia przez Zgromadzenie przerwy w obradach, dla utrzymania ciągłości Zgromadzenia nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej uczestników Zgromadzenia, a w szczególności:

- a) w Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników Zgromadzenia pod warunkiem, że znajdują się oni na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- b) o ile osoba Przewodniczącego wybranego przed zarządzeniem przerwy jest obecna, nie dokonuje się ponownego wyboru;
- c) w przypadku przedstawicieli akcjonariuszy - jeżeli są to inne osoby, należy złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania akcjonariusza w Zgromadzeniu;
- d) prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia obrad.

Uchwała o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu zostanie ogłoszona na stronie internetowej Spółki, niezwłocznie po przerwaniu obrad Walnego Zgromadzenia.

**Pozostałe zasady.**

Spółka zapewnia udział akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w formie transmisji audio lub video obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

**j) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetów.****Zarząd Spółki Dominującej.**

Opis działania Zarządu przedstawiony został w podpunkcie g) niniejszego Sprawozdania, w tym opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu Spółki był jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mirosław Misztal. W związku z powyższym, w obrębie Zarządu nie były utworzone żadne komitety.

W 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.****Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.**

Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Jacek Pierzyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Ryszard Zatorski - Członek Rady Nadzorczej,  
Zbigniew Wojnicki - Członek Rady Nadzorczej,  
Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,  
Anna Augustyniak-Kala – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie w trakcie 2016 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania.

**Podstawa prawna** - Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i innych obowiązujących przepisów prawa, oraz posiada Regulamin zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie w dniu 23.06.2014 r.

**Skład** - Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej Członkowie mogą być w każdym czasie odwołani w sposób przewidziany dla ich odwołania przed upływem kadencji.

W przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub z przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego Członka Rady. Dokooptowany Członek Rady powinien być przedstawiony przez Radę do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**Kadencja** Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie.

**Przewodniczący**

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona, na swoim pierwszym posiedzeniu, Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Wiceprzewodniczący wykonuje wszelkie kompetencje i obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w jego zastępstwie. W czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący może być odwołany.

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny za:

- wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą,
- utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
- reprezentowanie Rady Nadzorczej na zewnątrz.

Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej otwiera posiedzenia Rady Nadzorczej oraz je prowadzi.

**Posiedzenia** Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku obrotowym. Posiedzenie zwołane na żądanie Zarządu lub członka Rady Nadzorczej powinno odbyć się w terminie nie dłuższym niż jeden miesiąc od dnia otrzymania wniosku o zwołaniu posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są dostępne i jawne dla członków Zarządu za wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio członków Zarządu, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały wyłączyć jawność posiedzenia lub jego części wobec członków Zarządu.

Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia.



Zarząd Spółki przygotowuje materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia.

**Porządek obrad** nie powinien być zmieniany lub uzupełniany chyba, że w posiedzeniu uczestniczą wszyscy członkowie Rady i wyrażą zgodę na wprowadzenie zmian lub uzupełnień.

Każdy Członek Rady Nadzorczej może żądać na piśmie lub ustnie w trakcie posiedzenia, aby Przewodniczący włączył określone sprawy do porządku obrad następnego posiedzenia.

**Radzie Nadzorczej przysługuje prawo** kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności prawo do:

- sprawdzania dokumentacji Spółki,
- dokonywania rewizji majątku Spółki,
- żądania od Zarządu przedstawienia wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- żądania od pracowników Spółki stosownych sprawozdań i wyjaśnień.

Rada Nadzorcza sprawuje stałą kontrola nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki, należą:

- ocena rocznego sprawozdania finansowego,
- ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników czynności, o których mowa wyżej,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu,
- delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego, w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

#### **Komitet audytu.**

Rada Nadzorcza tworzy komitet do spraw audytu, w skład którego wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Większość składu komitetu stanowią będą członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności, a przynajmniej jeden z takich członków powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Podjęcie uchwał w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki i wyboru biegłego rewidenta będzie poprzedzone przedstawieniem Radzie Nadzorczej stanowiska komitetu audytu.

Rada Nadzorcza może powierzyć sprawy opiniowania nominacji członków Zarządu oraz wynagrodzeń członków Zarządu komitetowi do spraw nominacji oraz wynagrodzeń, o ile zostanie powołany.

Rada Nadzorcza, na posiedzeniu poświęconym ocenie sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przyjmuje sprawozdanie ze swojej działalności, z uwzględnieniem pracy jej komitetów. Sprawozdanie zawiera w szczególności ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

#### **Niezależność Członków Rady.**

Członek Rady Nadzorczej, który złożył oświadczenie o spełnianiu warunków dla uznania go za niezależnego członka Rady Nadzorczej, obowiązany jest złożyć Radzie Nadzorczej i Spółce oświadczenie o powstaniu okoliczności, w świetle których stracił on status niezależnego członka Rady Nadzorczej lub utrzymanie tego statusu jest wątpliwe. Oceniając wpływ danych okoliczności na swój status, niezależny członek Rady Nadzorczej powinien kierować się wytycznymi zawartymi w treści Załącznika II do „Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE)”.

Rada Nadzorcza po zbadaniu treści oświadczenia, oraz jeśli uznana to za zasadne - po wysłuchaniu członka Rady Nadzorczej składającego oświadczenie, podejmuje uchwałę, w której decyduje czy można uznać go za niezależnego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę o uznaniu członka Rady Nadzorczej za niespełniającego wymagań niezależności także pomimo braku jego oświadczenia, jeżeli okoliczności wpływające na ocenę statusu członka Rady Nadzorczej są jej znane z innych źródeł.

#### **Uchwały.**

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w przypadku, gdy którykolwiek z członków Rady Nadzorczej nie może uczestniczyć w posiedzeniu, pod warunkiem, że treść projektu uchwały została przedstawiona wszystkim członkom Rady Nadzorczej co najmniej dzień przed posiedzeniem. Członek Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość składa oświadczenie czy jest za, przeciw uchwale, czy wstrzymał się od głosu. Niezwłocznie po zamknięciu posiedzenia członek Rady Nadzorczej głosujący nad uchwałą dostarczy do biura Spółki dokument zawierający treść

uchwały, oświadczenie o oddanym głosie i podpis, lub skan takiego dokumentu zostanie przesłany pocztą elektroniczną na adres mailowy biura spółki.

### **Protokół.**

Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół zawierający co najmniej: kolejny numer i datę posiedzenia, nazwiska osób uczestniczących w posiedzeniu, porządek obrad, treść podjętych uchwał, liczbę oddanych głosów za podjęciem uchwały, wstrzymujących się i przeciwnych oraz zdania odrębne.

Protokół powinien zostać podpisany przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej i pozostałych Członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu po zakończeniu posiedzenia Rady Nadzorczej, jednakże nie później niż na początku kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej.

Do protokołu załącza się następujące dokumenty: listę obecności, uchwały Rady Nadzorczej, wszystkie dokumenty przedstawione Radzie Nadzorczej w związku z podejmowaną uchwałą.

### **Obowiązki Członków Rady.**

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania Zarządu o:

- a) zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami. Informacja ta powinna być złożona na piśmie niezwłocznie po zajściu wskazanych zdarzeń.
- b) osobistym, faktycznym i organizacyjnym powiązaniu z akcjonariuszem Spółki, który posiada co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany powiadomić pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, której zaistniał konflikt interesów.

W kontaktach ze środkami masowego przekazu członkowie Rady mogą podawać jedynie informacje dotyczące Spółki ujawnione publicznie

W ramach Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. działa Komitet Audytu. Komitet Audytu realizował swoje zadania, które reguluje Załącznik I do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., na posiedzeniach zwykłych Rady Nadzorczej, których w roku 2016 było 5. W Komitecie Audytu zasiadają: Pan Adam Majka, Pan Jacek Pierzyński oraz Pan Zbigniew Wojnicki.

### **6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie, oraz w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności — ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

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

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

MONNARI TRADE S.A. posiadała 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 były 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 były w 2016 r. 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 długotrwałość postępowania egzekucyjnego, Spółka nie wykazywała żadnych kwot jako należności warunkowe. Komornik w ramach postępowania egzekucyjnego dokonał sprzedaży całości akcji ROY S.A. będących własnością dłużników. Akcje te były jedynym majątkiem dłużników, po ich sprzedaży komornik umorzył postępowanie egzekucyjne. MONNARI TRADE S.A. kupiła w dniu 1.03.2017 r. cały pakiet akcji ROY S.A. od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym.

**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. 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. Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.****Oferta produktowa.**

Głównym obszarem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. jest tworzenie szerokiej i zróżnicowanej oferty asortymentowej odzieży damskiej, obejmującej modne, wygodne i wysokiej jakości ubrania, a następnie jej sprzedaż poprzez sieć własnych sklepów firmowych.

Kolekcje przygotowywane są na cztery sezony - wiosna, lato, jesień i zima. W ramach każdej „sezonowej” kolekcji znajduje się kilka linii odzieżowych, ich ilość uzależniona jest od bieżących trendów mody. Wyraźne oddzielenie sezonów urozmaica i wzbogaca poszczególne kolekcje, co przekłada się na zwiększenie obrotów salonów.

Tworzone przez Grupę Kapitałową MONNARI TRADE S.A. kolekcje odzieży damskiej obejmują szereg grup asortymentowych, w tym: bluzki, kurtki, płaszcze, spodnie, spódnice, sukienki, swetry, koszulki, żakiety, różnego rodzaju dodatki (buty, torebki, biżuteria, szale, czapki, kapelusze, rękawiczki).

Największym atutem firmy jest dobrze rozpoznawalna na rynku marka handlowa:

The logo for Monnari features the brand name in a lowercase, serif font. The letter 'o' is highlighted in red, while the remaining letters are black. A small registered trademark symbol (®) is located at the bottom right of the text.

Obecnie sprzedaż odzieży damskiej prowadzona jest przez Spółkę Dominującą w przeważającej ilości pod tą marką.

**Kanały dystrybucji.**

Spółka Dominująca sprzedaje swoje towary poprzez:

- salony firmowe,
- salony outletowe,
- sprzedaż zewnętrzna (hurtowa w tym eksport),
- przez sklep internetowy i inne kanały internetowe,
- sprzedaż w ramach umowy licencyjnej salon - MONNARI Bags and Shoes.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd MONNARI TRADE S.A. strategią rozwoju najważniejszym kanałem dystrybucji są sklepy detaliczne.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, sklep internetowy utrzymywał dynamikę wzrostu przychodów na poziomie ok. 27 % w relacji do 2015 r., oraz wysoki poziom rentowności, jego udział w przychodach ze sprzedaży towarów na razie nie przekracza 5 %. Spółka Dominująca prowadzi cały czas prace nad doskonaleniem tego projektu i zwiększeniem funkcjonalności e-sklepu.

**Struktura sprzedaży towarów Grupy Kapitałowej wg kanałów dystrybucji.**

Wyszczególnienie	2016		2015	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Sklepy detaliczne, w tym:	214 102	92%	185 037	87%
- salony firmowe	203 948	88%	180 312	85%
- sklepy outletowe	10 154	4%	4 726	2%
Sprzedaż zewnętrzna	17 671	8%	28 658	13%
Sprzedaż ogółem	231 773	100%	213 696	100%

**Informacje dotyczące sieci sprzedaży.**

Na koniec 2016 r. sprzedaż towarów odbywała się w 163 lokalach handlowych wraz ze sklepem internetowym o powierzchni 31,5 tys. m<sup>2</sup>. Salony sprzedaży (wraz z salonami outletowymi) zlokalizowane są w większości w dużych centrach handlowych na terenie całego kraju, głównie w miastach wojewódzkich, m.in. w Łodzi, Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu, Katowicach, Lublinie, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie.

Spółka dąży, aby w salonach firmowych każdy klient traktowany był w sposób indywidualny, co pozwala wykorzystać salon, jako narzędzie komunikowania się z klientem. Wystrój i wyposażenie salonów utrzymane są w jednakowej dla całej sieci kolorystyce i stylistyce, nawiązującej do biało-czarno-czerwonego logo MONNARI. Ich powierzchnia, obejmująca od 70 do 437 m<sup>2</sup>, umożliwia profesjonalną, często zmienianą ekspozycję kolekcji.

Obecnie w planach Grupy Kapitałowej jest powiększanie powierzchni salonów do ponad 200 -300 m<sup>2</sup>.

**Grupa Kapitałowa generuje również przychody z innych źródeł niż sprzedaż detaliczna oraz hurtowa odzieży i galanterii.**

Przychody te w głównej mierze pochodzą z czynszów najmu z nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową. W 2016 r. pozycja ta wyniosła 3,2 mln zł (3,1 mln zł).

**Działania marketingowe w 2016 r.**

Celem działań marketingowych w 2016 r. było wzmocnienie pozycji marki MONNARI, kreowanie jej jako marki prestiżowej, oraz stałe aktywne wspieranie sprzedaży.

Spółka Dominująca posiada stałą grupę klientek marki MONNARI. Obecnie jest wydanych 600 000 aktywnych Kart Stałego Klienta (KSK pozwalają na zakupy z bonifikatą do 15%). Systematyczne zakupy o określonej wartości nagradzane są, zgodnie z przyjętym regulaminem KSK.

W 2016 r. Spółka Dominująca prowadziła cross-promocje z kilkoma firmami, w szczególności z marką DOVE, Mary Kay, Douglas, Schogetten, a także z firmami Bytom, Brijou, Henkel, Monolith (dystrybutor filmów). Wszystkie firmy, z którymi Spółka Dominująca współpracuje na zasadzie partnerskiej, reklamowały wśród swoich klientów markę i ofertę MONNARI, zaś w salonach MONNARI można było znaleźć informacje o produktach ww. partnerów. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, akcje te przyniosły efekty i wpłynęły na obroty Grupy Kapitałowej, jednocześnie nie generowały wysokich kosztów.

Na 18-te urodziny marki MONNARI, Spółka Dominująca zorganizowała konkurs dla klientek na najlepsze życzenia. Trzy Panie – Klientki wygrały samochody marki Ford.



Spółka Dominująca prowadziła również działalność reklamową na kilku portalach internetowych. Wszystkie akcje promocyjne są wspierane mailingiem. Kilka razy w miesiącu są przeprowadzane akcje promocyjne za pomocą SMS-ów, które są ważnym kanałem komunikacyjnym z klientkami.

Spółka Dominująca prowadzi regularne działania promocyjne w Internecie, w tym kilka kampanii na najpopularniejszych portalach. Położono też większy nacisk na komunikację on-line. Prowadzony jest profil Monnari na FB oraz Blog MONNARI [www.blog.emonnari.pl](http://www.blog.emonnari.pl).

Spółka Dominująca korzysta systematycznie także z tradycyjnych narzędzi marketingowych charakterystycznych dla branży odzieżowej wśród, których są m.in. plakaty wizerunkowe, katalogi firmowe, programy dedykowane klientkom VIP MONNARI..

#### Udział MONNARI w akcjach prospołecznych.

Zarząd MONNARI TRADE S.A. dostrzega potrzebę społecznego zaangażowania biznesu we wspieranie różnego rodzaju akcji charytatywnych. Spółka Dominująca w miarę poprawiającej się sytuacji finansowej angażuje się w tego typu projekty. Wybór dotychczasowych akcji był związany z rangą danego przedsięwzięcia, jego zasięgiem, reputacją oraz zgodnością danej akcji z grupą docelową klientek MONNARI.

W Spółce Dominującej nie powstały jeszcze wewnętrzne sformalizowane zasady regulujące zaangażowanie w tego typu projekty.

Kolejny rok z rzędu w 2016 r., MONNARI TRADE S.A. wzięła udział w ogólnopolskiej akcji „szczęśliwe dukaty” organizowanej przez spółkę Mennica Polska S.A., Fundację Marcina Gortata „MIERZ WYSOKO” i fundację TVN „Nie jesteś sam” Ambasadorem edycji 2016 zostali Marcin Gortat, Robert Lewandowski i Rafał Sonik.



**KUP KALENDARZ  
I WSPIERAJ  
Z NAMI FUNDACJĘ**



Spółka Dominująca w 2016 r. wsparła rzeczowo Dom Samotnej Matki działający w Łodzi oraz współpracowała również z fundacją Rak'n'Roll, poprzez sprzedaż kalendarzyków we wszystkich salonach Monnari, pieniądze z tego tytułu przekaże w b.r. na rzecz fundacji.

**8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem — nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Grupą Kapitałową MONNARI TRADE S.A.**

**Rynki zbytu.**

Grupa Kapitałowa działa głównie na rynku krajowym, a tylko marginalna część jej przychodów uzyskiwana jest ze sprzedaży eksportowej. Wartość sprzedanych za granicę towarów w 2016 r. wyniosła 2 702 tys. zł (w 2015 r. 5.474 tys. zł).

Prowadzona na rynku polskim działalność o zasięgu ogólnokrajowym skupiona jest głównie w segmencie detalicznym także za pośrednictwem kanałów internetowych. Część przychodów generowanych przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym dokonywana jest w segmencie hurtowym - w 2016 w wysokości 13.847 tys. zł (w 2015 r. – 24 899 tys. zł)

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada ciągle umacnianie dotychczasowej pozycji rynkowej poprzez m.in. budowę własnej sieci salonów firmowych oraz rozwój sprzedaży poprzez sklep internetowy. Na rok 2017 jest planowane zwiększenie powierzchni handlowej o 1,5-3 tys. m<sup>2</sup>. Spółka Dominująca dąży do usytuowania swoich salonów w atrakcyjnych punktach handlowych. Są to głównie galerie i centra handlowe w największych i średnich miastach Polski.

**Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.**

Od 2001 roku produkcja całej odzieży (tzw. przeszycie) wykonywana jest, zgodnie z projektami i specyfikacjami przez wykonawców zewnętrznych. Obecnie Spółka Dominująca ma kilkuset dostawców. Zlecenie produkcji na zewnątrz pozwala znacznie ograniczać koszty stałe, jakie byłyby związane z utrzymaniem zaplecza produkcyjnego. Wykonanie produkcji zlecane jest firmom zewnętrznym w Polsce, Chinach i innych krajach.

Grupa Kapitałowa nie posiada jednego odbiorcy lub dostawcy, którego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu osiągałby, co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży ogółem.

**9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Zarząd Spółki Dominującej nie powziął żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, które byłyby znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

MONNARI TRADE S.A. oraz jej spółki zależne w roku obrotowym 2016 zawarły następujące znaczące umowy, mające wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą.

**9.1.** W dniu 07.10.2016 r. Spółka Dominująca otrzymała od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"), Aneks do Umowy kredytowej ("Aneks") z dnia 23.12.2013 r. 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.

Oprocentowanie kredytu oparte będzie na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M / LIBOR 1M, powiększonej o marżę określoną w Aneksie. Aneks wydłużył czas obowiązywania Umowy do dnia 30.09.2019 r.

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 (Rb 79/2016).

**9.2.** W dniu w dniu 24.10.2015 r. Spółka Dominująca podpisała z firmą TUIR Allianz Polska S.A. umowy ubezpieczenia:

1. majątku MONNARI TRADE S.A.,
2. majątku Madam Mode Sp. z o.o. (spółka zależna od MONNARI TRADE S.A.),
3. oraz odpowiedzialności cywilnej dla MONNARI TRADE S.A.

Powyższe umowy ubezpieczenia obejmują okres od 13.10.2016 r. do 12.10.2017 r.

Polisy o wartości sumy ubezpieczenia:

1. 44,2 mln zł dla umowy nr 1,
2. 25,0 mln zł dla umowy nr 2,
3. 2 mln zł dla umowy nr 3,

obejmują ubezpieczenie w pełnym zakresie przyjętym dla tego typu polis.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. posiadają umowy ubezpieczenia z TUIR Allianz Polska S.A. obejmujące polisy majątkowe na poszczególne salony, których suma ubezpieczenia na dzień dzisiejszy wynosi łącznie ok. 22,6 mln zł oraz polisy dot. odpowiedzialności cywilnej ww. spółek na łączną kwotę ok. 56,7 mln zł (Rb 80/2016).

**9.3.** W dniu 12 grudnia 2016 r. została założona spółka Miss Domain Sp. z o.o. (dalej Spółka), ze 100% udziałem MONNARI TRADE S.A. w kapitale zakładowym. Cały kapitał zakładowy Spółki został utworzony poprzez wniesienie jako wkładu niepieniężnego 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.

Emitent objął wszystkie udziały w kapitale zakładowym Miss Domain Sp. z o.o. w ilości 17.921 (siedemnaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia jeden) udziałów, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc zł) każdy udział, i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym w postaci ww. nieruchomości. Udziały zostały objęte powyżej ich wartości nominalnej, w związku z czym nadwyżka w kwocie 16.799.000,00 zł (szesnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) została przelana do kapitału zapasowego.

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 wpłynęła na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (Rb 103/2016).

**10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych MONNARI TRADE S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

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%)

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



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

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

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

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.

Spółka Dominująca nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 1.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. kupiła cały pakiet akcji ROY S.A. w upadłości likwidacyjnej od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym.

### 11. Opis Struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej lokują wolne środki pieniężne na krótkoterminowych (poniżej 1 miesiąca) lokatach bankowych w bankach o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Lokaty bankowe na koniec roku 2016 wynosiły 5.227 tys. zł (31.12.2015 r- 15.000 tys. zł).

Struktura inwestycji kapitałowych w podmioty zależne przedstawiona została w punkcie 10 niniejszego Sprawozdania.

### 12. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

**— obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu.**

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Specyfikacja transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi przedstawiona została w punkcie 34 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

**13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

**13.1.** W dniu 7 października b.r. Spółka otrzymała od Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy kredytowej wydłużający czas obowiązywania Umowy do dnia 30.09.2019 r. Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi 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). Szczegółowy opis warunków umowy zawarty jest w pkt 9.1. powyżej.

**13.2.** 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 DEVELOPMENT" Sp. z o.o. (podmiot 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).

W dniu 14.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. podpisała Umowę z Bankiem, która podniosła globalny limit do wysokości 25.000 tys. zł do dnia 13.03.2020 r. z przeznaczeniem na:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25 000 tys. zł;
- kredyt w rachunku bieżącym w USD do kwoty 5 000 tys. USD;
- gwarancje bankowe do kwoty 15 000 tys. zł;
- akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do "FAKTORY DEVELOPMENT" Sp. z o.o. (podmiot 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, 2 weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

**13.3.** 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).

W dniu 10.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. podpisała aneks z Bankiem, który wydłużył możliwość korzystania z linii w wysokości 13.000 tys. zł do dnia 22.02.2019 r. z przeznaczeniem na:

- gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
- akredytywy do kwoty 13 000 tys. zł.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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.

**14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

MONNARI TRADE S.A. ani jej spółki zależne nie udzieliły w 2016 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi pożyczek.

Spółki zależne nie zaciągają innych pożyczek poza udzielonymi przez MONNARI TRADE S.A. Warunki tych pożyczek zostały przedstawione w punkcie 18 Not objaśniających do jednostkowego Sprawozdania Finansowego natomiast w punkcie 32 Not objaśniających do jednostkowego Sprawozdania Finansowego zaprezentowano specyfikację pożyczek w podziale na spółki zależne.

**15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta.**

MONNARI TRADE S.A. i jej spółki zależne nie udzieliły w 2016 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi poręczeń i gwarancji. Spółka i jej spółki zależne także nie otrzymały w 2016 r. żadnego poręczenia lub gwarancji od podmiotu zewnętrznego.

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.) z tego wartość gwarancji dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne wynosi 6.519 tys. zł (3.779 tys. zł na 31.12.2015r.). 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:

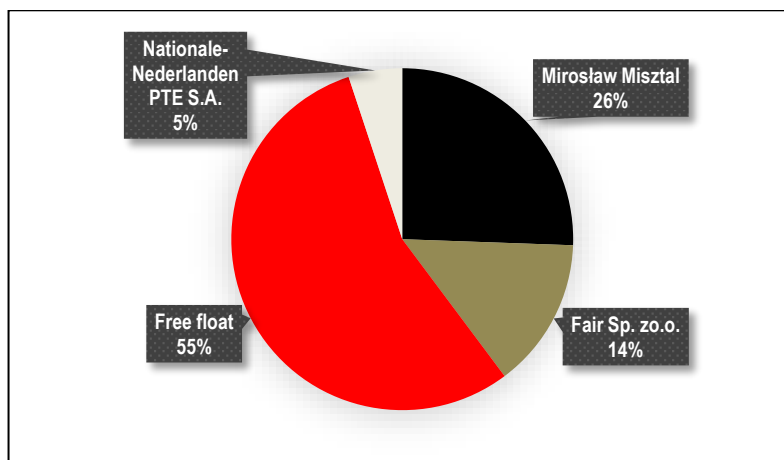
- hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśnianka do kwoty 2.000 tys. zł
- hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do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

**16. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, Spółka Dominująca nie dokonała emisji akcji.

W 2016 r. spółka MONNARI TRADE S.A. realizowała skup akcji własnych (od dnia 29 stycznia 2016 r.) i na dzień 31.12.2016 r. posiadała łącznie 552 017 akcji własnych, stanowiących 1,81 % kapitału zakładowego Emitenta i dających 1,55 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka Dominująca posiada 701 706 akcji własnych, stanowiących 2,30 % kapitału zakładowego i dających 1,97 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 3 056 308,90 zł, na który składa się 30 563 089 akcji dających 35 641 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Struktura głosów z akcji MONNARI TRADE S.A. na Walnym Zgromadzeniu na dzień 25.04.2017 r.****Stopy zwrotu z akcji MONNARI TRADE S.A. w 2016 r.**

W 2016 r. kurs akcji pozostawał w trendzie spadkowym, w związku z czym akcje Emitenta odnotowały ujemną stopę zwrotu w okresie ubiegłego roku (-20,38%), na dzień 30.12.2016 r. rynek wycenił akcje na 9,96 zł.

**17. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników na okres, za który sporządzone jest niniejsze Sprawozdanie.

**18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

MONNARI TRADE S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie korzystała w 2016 r. z zewnętrznych pożyczek i kredytów. Środki pieniężne Grupy Kapitałowej na koniec 2016 r. były na poziomie 61 266 tys. zł, co oznacza wzrost o 12 160 tys. zł z poziomu 49 106 tys. zł. Wzrost tej pozycji o 24,7 % świadczy o utrzymaniu wysokiej płynności finansowej Grupy Kapitałowej. Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie wierzytelności Grupy.

Poniższe wskaźniki opisują sytuację finansową Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

**Wskaźniki płynności**

	2016	2015
<b>Płynność - wskaźnik płynności bieżącej</b>		
<i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,3	4,1
<b>Płynność - wskaźnik płynności szybki</b>		
<i>aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,9	2,3
<b>Płynność - wskaźnik natychmiastowej wymagalności</b>		
<i>środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,4	1,7

Powyższe wskaźniki płynności są na zadawalającym poziomie pomimo niewielkiego spadku w porównaniu do roku 2015.

**Wskaźniki rotacji**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Szybkość obrotu należności w dniach</b>		
<i>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów za wyjątkiem sprzedaży detalicznej</i>	177	67
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>		
<i>średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	188	151
<b>Wskaźnik rotacji majątku</b>		
<i>przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / średnioroczny stan aktywów</i>	1,1	1,3
<b>Stopień spłaty zobowiązań w dniach</b>		
<i>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	54	33

Powyższe wskaźniki pozostają na bezpiecznych poziomach i są odzwierciedleniem mniej sprzyjającej sytuacji rynkowej dla Spółki w ubiegłym roku.

**Wskaźniki rentowności**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Rentowność majątku (ROA), (%)</b>		
<i>wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów</i>	16,8 %	27,7 %
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE), (%)</b>		
<i>wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału</i>	20,2 %	32,5 %
<b>Zyskowność netto sprzedaży (%)</b>		
<i>wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	15,5 %	21,7 %
<b>Zyskowność brutto sprzedaży (%)</b>		
<i>wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	54,5 %	54,8 %

Wskaźniki ROA, ROE oraz Zyskowność netto sprzedaży są niższe niż w roku 2015 r. z uwagi na niższy wynik na działalności operacyjnej i w konsekwencji niższy wynik netto. Zyskowność brutto na sprzedaży spadła do poziomu 54,5 % z uwagi na znaczący wzrost kursu USD/PLN, w związku z realizacją większości zakupów kolekcji w tej walucie.

W 2016 r. Grupa Kapitałowa rozwijała swoją działalność w sposób stabilny, przy dużej optymalizacji kosztów na wszystkich poziomach. Zarząd MONNARI TRADE S.A. pozytywnie ocenia zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz nie widzi istotnych zagrożeń z tym związanych na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania

oraz w okresie bieżącego roku obrotowego. W przypadku większego zapotrzebowania na środki pieniężne niż te generowane przez bieżące obroty, Spółka Dominująca posiada trzy linie kredytowe, które zostały opisane w pkt 13. niniejszego Sprawozdania.

#### **19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania.**

Zarząd MONNARI TRADE S.A. w 2017 r. zamierza zwiększyć powierzchnię handlową o ok. 1,5-3 tys. m<sup>2</sup>, poprzez pozyskanie nowych lokali oraz zwiększenie powierzchni salonów już działających. Nakłady inwestycyjne w części będą realizowane przez właścicieli centrów handlowych, a w części przez Spółkę.

Poza rozwojem organicznym, w planach MONNARI TRADE S.A. jest również przejęcie innego podmiotu z branży odzieżowej. W przypadku realizacji tego celu w 2017 r. zaangażowanie finansowe i/lub kapitałowe w ten podmiot nastąpi w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć ryzyko dla Spółki.

W związku z rozwojem podstawowej działalności Grupy Kapitałowej, Zarząd MONNARI TRADE S.A. w najbliższym okresie planuje konsolidację i zwiększenie powierzchni magazynowej, tak aby usprawnić procesy logistyczne. Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o budowie własnego magazynu w 2017 roku i na ten cel Spółka w bieżącym roku przeznaczy kwotę w wysokości ok. 10 -12 mln zł.

Według oceny Zarządu, powyższe plany są dostosowane do możliwości finansowych Spółki i będą realizowane ze środków własnych MONNARI TRADE S.A.

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję, że nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w 2017 r. z zysku wypracowanego w 2016 r. .

#### **20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2016 zostały omówione w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

#### **21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zostały omówione w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania. Czynniki wewnętrznymi i zewnętrznymi, które determinują rozwój Grupy są:

- korzystne/niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (jest spodziewany wzrost wartości PKB w 2017 r. na poziomie ok. 3 proc.);
- 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;
- wprowadzenie zakazu handlu w niedzielę oraz wprowadzenie dodatkowych obciążeń fiskalnych;
- utrzymanie dyscypliny kosztowej;
- wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkości stanów magazynowych po sezonie wiosennym 2017 r.;
- 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;
- dalszy rozwój sklepu internetowego;
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon letni i jesienno-zimowy 2017 r. oraz terminowość zatowarowania salonów,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon letni 2017 r. wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.

Elementy strategii rynkowej wypracowane przez MONNARI TRADE S.A. zostały omówione w pkt. 7 niniejszego Sprawozdania.

#### **22. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka Dominująca od 2011 r. tworzy Grupę Kapitałową, która była budowana również w 2016 r. Szczegółowy opis Grupy znajduje się w pkt 10.



W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału i zaniechania działalności, poza opisanymi w pkt.10..

### **23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.**

W MONNARI TRADE S.A. oraz w Grupie Kapitałowej w 2016 r. nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania. Spółka kontynuowała budowę Grupy Kapitałowej, która została opisana w pkt. 10 niniejszego Sprawozdania. Spółki zależne zgodnie ze swoim przedmiotem działania mają za zadanie wspierać Spółkę Dominującą w określonych obszarach, a także dywersyfikować ryzyka i koszty z tym związane.

### **24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem i jego spółkami zależnymi a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Nie istnieją żadne umowy zawarte między MONNARI TRADE S.A. i jej spółkami zależnymi, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

### **25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta zawarte są w punkcie 32.2 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

W MONNARI TRADE S.A. ani w spółkach zależnych nie istnieją specjalnie dedykowane dla osób zarządzających i nadzorujących programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale Emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, w związku z czym poza wskazanymi wyżej wynagrodzeniami nie były wypłacane i nie są należne osobom zarządzającym i nadzorującym inne wynagrodzenia.

W Spółce jest przyjęty Program Motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych skierowany do wszystkich pracowników Spółki opisany w pkt. 29 niniejszego Sprawozdania, zarówno w 2015 r. jaki 2016 r. nie był realizowany.

**26. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

W Grupie Kapitałowej nie istnieją zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

**27. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

**Zarząd MONNARI TRADE S.A.**

Stan posiadania akcji (łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji) MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia bilansowego, na który jest sporządzone niniejsze Sprawozdanie oraz od dnia przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r. tj. dnia 24 lutego 2017 r., do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2016 oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2016 r. oraz na 25.04.2017 r.
Mirosław Miształ	Prezes Zarządu	7 911 968 / 9 111 968 głosów

**Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A.**

Według wiedzy Zarządu Spółki Dominującej, nikt z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym wyżej okresie i nie posiada akcji ani opcji na akcje MONNARI TRADE S.A. na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oraz spółki zależne, nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, za wyjątkiem powiązania opisanego poniżej.

MONNARI TRADE S.A. posiada 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. W spółce tej, Prezes Zarządu MONNARI TRADE S.A. - Pan Mirosław Miształ jest znaczącym udziałowcem oraz pełni funkcje Prezesa Zarządu tego podmiotu.

**28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Zarządowi MONNARI TRADE S.A. nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, poza informacjami przekazywanymi w formie raportów bieżących dot. transakcji na akcjach Emitenta nr 2/2016 z 08.01.2016 r., nr 16/2016 z 22.02.2016 r., nr 82 /2016 z 10.11.2016 r., 101/2016 z 09.12.2016, 117/2016 z 31.12.2016 r.

Spółka Dominująca nie emitowała obligacji zarówno w 2016 r. jak i w latach poprzednich.

**29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki. Program rozpoczął się w roku 2007 r. Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych w całym okresie trwania Programu wynosi 300.000.

Program był zrealizowany jednokrotnie - w 2008 roku zostało przydzielonych 99 pracownikom 34 000 warrantów serii A, które zostały zamienione na akcje i dopuszczone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego.

Rada Nadzorcza w odniesieniu do Osób Uprawnionych z grona Zarządu jak również Zarząd w odniesieniu do Osób Uprawnionych spoza grona Zarządu, mogą wskazać dodatkowo inne kryteria jakościowe związane ze stawianymi Osobie Uprawnionej w danym roku zadaniami.

Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu, w ciągu 14 dni od dnia weryfikacji spełnienia kryteriów, podejmuje uchwałę o spełnieniu kryteriów przez poszczególne Osoby Uprawnione ze wskazaniem ilości Warrantów przypadającej każdej z nich oraz przeznaczeniem warrantów nieprzydzielonych w danym roku obowiązywania Programu.

Program emisji warrantów nie był realizowany w 2016 r.

Program kończy w dniu 23.06.2017 r.

**30. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.**

Spółka MONNARI TRADE S.A. przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. oraz przy przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2016 r., korzystała z usług Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie 00-854, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

Umowa obejmująca przegląd skonsolidowanego i jednostkowego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2016 roku i I półrocze 2017 r. oraz badanie skonsolidowanego i jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. za 2016 rok oraz 2017 rok, została zawarta z ww. spółką w dniu 2 sierpnia 2016 roku.

Wynagrodzenie za powyższe usługi strony ustaliły odpowiednio:

- za przegląd półroczny jednostkowego sprawozdania w 2016 r. w wysokości 7 500 zł netto, które zostało już uregulowane zgodnie z umową (w 2015 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 7 500 zł);

- za przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania w 2016 r. w wysokości 7 500 zł netto, które zostało już uregulowane zgodnie z umową (w 2015 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 7 500 zł);

- za badania roczne za 2016 r. jednostki w wysokości 11 500 zł netto, które zostało uregulowane w wysokości 70 % zgodnie z umową (w 2015 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 11 500 zł);

- za badania roczne skonsolidowane za 2016 r. w wysokości 11 500 zł netto, które zostało uregulowane w wysokości 70 % zgodnie z umową (w 2015 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło 11 500 zł);

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dokonywała w 2015 r. przeglądu oraz badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio za I półrocze 2015 r. oraz cały rok 2015.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie świadczyła w 2016 r. innych usług dla MONNARI TRADE S.A. bądź spółek zależnych, poza opisanymi powyżej.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.04.2017 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/