



**Grupa Kapitałowa**  
**monnari**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za IV kwartał 2017 roku**

**obejmujące**

**okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.**

**Łódź, 27 lutego 2018 roku**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Raport kwartalny QSr 4 /2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

#### Dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

Za 4. kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 walucie zł

data przekazania:

2018-02-27

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

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	4 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody ze sprzedaży	247 438	231 773	58 294	52 969
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 168	21 581	4 987	4 932
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 001	38 639	6 361	8 830
Zysk (strata) netto	21 757	35 815	5 126	8 185
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	34 100	30 059	8 034	6 870
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(17 063)	(5 437)	(4 020)	(1 243)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7 329)	(12 704)	(1 727)	(2 903)
Przepływy pieniężne netto	9 709	11 918	2 287	2 724
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 633 995	30 375 382	29 633 995	30 375 382
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	73	118	17	27
	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2016-12-31</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2016-12-31</b>
Aktywa razem	240 429	231 679	57 644	52 369
Zobowiązania krótkoterminowe	37 121	42 800	8 900	9 674
Kapitał własny	203 308	188 879	48 744	42 694
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	665	618	159	140
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)		20		5

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	4 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	4 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	4 kwartały 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
Przychody ze sprzedaży	245 572	229 965	57 854	52 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 058	10 140	2 369	2 317
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 998	25 668	1 884	5 866
Zysk (strata) netto	6 448	25 066	1 519	5 728
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	27 848	16 749	6 561	3 828
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-18 969	-1 878	-4 469	-429
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-15 347	1 710	-3 616	391
Przepływy pieniężne netto	-6 468	16 581	-1 524	3 789
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 633 995	30 375 382	29 633 995	30 375 382
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	22	83	5	19
	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2016-12-31</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2016-12-31</b>
Aktywa razem	217 300	228 978	52 099	51 758
Zobowiązania krótkoterminowe	62 816	74 260	15 061	16 786
Kapitał własny	153 396	154 277	36 778	34 873
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	502	505	120	114
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)		20		5

## Spis treści raportu kwartalnego

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>11</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)</b>	<b>12</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>13</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)</b>	<b>14</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>15</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>16</b>
<b>Wybrane dane objaśniające</b>	<b>17</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	247 438	77 779	231 773	75 296
Koszt własny sprzedaży	(110 473)	(30 481)	(105 450)	(31 876)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>136 965</b>	<b>47 298</b>	<b>126 323</b>	<b>43 420</b>
Koszty sprzedaży	(107 517)	(29 422)	(95 583)	(27 536)
Koszty zarządu	(6 933)	(1 298)	(8 424)	(2 501)
Pozostałe przychody operacyjne	1 593	878	1 301	306
Pozostałe koszty operacyjne	(2 941)	(2 451)	(2 036)	(1 308)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>21 168</b>	<b>15 004</b>	<b>21 581</b>	<b>12 380</b>
Przychody finansowe	401	94	3 206	1 807
Koszty finansowe	(2 047)	(1 414)	(217)	(214)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	7 479	7 479	14 068	14 068
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>27 001</b>	<b>21 162</b>	<b>38 639</b>	<b>28 042</b>
Podatek dochodowy	(5 243)	(3 941)	(2 823)	(2 455)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>21 757</b>	<b>17 222</b>	<b>35 815</b>	<b>24 213</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>21 757</b>	<b>17 222</b>	<b>35 815</b>	<b>24 213</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>21 757</b>	<b>17 222</b>	<b>35 815</b>	<b>24 213</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	21 757	17 222	35 815	24 213
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	21 757	17 222	35 815	24 213
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	21 757	17 222	35 815	24 213
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	21 757	17 222	35 815	24 213

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)**

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
<b>(w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	73,4	56,7	117,9	79,2
Rozwodniony	73,4	56,7	117,9	79,2
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	73,4	56,7	117,9	79,2
Rozwodniony	73,4	56,7	117,9	79,2

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	36 969	38 506
Nieruchomości inwestycyjne	50 684	32 445
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	340	367
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 604	20 418
Pozostałe aktywa	24	32
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>104 749</b>	<b>91 896</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	44 551	58 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 368	19 077
Udzielone pożyczki	1 519	-
Bieżące aktywa podatkowe	43	960
Pozostałe aktywa	455	445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 743	61 266
	<b>135 680</b>	<b>139 782</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>135 680</b>	<b>139 782</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>240 429</b>	<b>231 679</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(13 970)	(6 642)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	90 538	65 472
Kapitał rezerwowany	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	56 360	59 668
	<b>203 308</b>	<b>188 879</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	203 308	188 879
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>203 308</b>	<b>188 879</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 880	19 999
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	137	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	896	158
Rezerwy krótkoterminowe	2 145	1 808
Pozostałe zobowiązania	18 063	20 835
	<b>37 121</b>	<b>42 800</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>37 121</b>	<b>42 800</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>37 121</b>	<b>42 800</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>240 429</b>	<b>231 679</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>45 100</b>	<b>165 767</b>	-	<b>165 767</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	35 815	35 815	-	35 815
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>35 815</b>	<b>35 815</b>	-	<b>35 815</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 062)	(6 062)	-	(6 062)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	15 185	-	(15 185)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(6 642)	-	-	-	-	(6 642)	-	(6 642)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>59 668</b>	<b>188 879</b>	-	<b>188 879</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>59 668</b>	<b>188 879</b>	-	<b>188 879</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	21 757	21 757	-	21 757
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>21 757</b>	<b>21 757</b>	-	<b>21 757</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	25 066	-	(25 066)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(7 329)	-	-	-	-	(7 329)	-	(7 329)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(13 970)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>56 360</b>	<b>203 308</b>	-	<b>203 308</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk za rok obrotowy	21 757	17 222	35 815	24 213
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	5 243	3 941	2 823	2 455
Amortyzacja	4 584	1 141	4 039	1 369
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 231	476	(242)	(196)
Odsetki i udziały w zyskach	(17)	(17)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 056)	(8 127)	(14 019)	(13 915)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	137	137	-	(28)
	<b>24 880</b>	<b>14 773</b>	<b>28 417</b>	<b>13 898</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	202	802	(2 573)	(545)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	13 484	7 721	(7 379)	2 941
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(198)	37	524	536
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 470)	4 450	12 680	14 830
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	338	533	720	637
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>34 235</b>	<b>28 316</b>	<b>32 389</b>	<b>32 297</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(135)	(479)	(2 330)	(97)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 100</b>	<b>27 836</b>	<b>30 059</b>	<b>32 199</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(56)	-	-	-
Pożyczki wypłacone	(1 503)	(1 503)	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(5 853)	(1 426)	(7 127)	(2 546)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	3 167	1 422	4 008	700
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(13 173)	(6 370)	(2 318)	(429)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	355	355	-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(17 063)</b>	<b>(7 521)</b>	<b>(5 437)</b>	<b>(2 275)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(7 329)	(2 141)	(6 642)	(2 922)
Wypłata dywidendy	-	-	(6 062)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(7 329)</b>	<b>(2 141)</b>	<b>(12 704)</b>	<b>(2 922)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 709	18 174	11 918	27 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	61 266	52 045	49 106	34 067
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1 231)	(476)	242	196
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>69 743</b>	<b>69 743</b>	<b>61 266</b>	<b>61 266</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	245 572	77 292	229 965	74 879
Koszt własny sprzedaży	(110 473)	(30 481)	(105 450)	(31 876)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>135 099</b>	<b>46 811</b>	<b>124 515</b>	<b>43 003</b>
Koszty sprzedaży	(117 381)	(32 726)	(105 556)	(30 624)
Koszty zarządu	(6 245)	(1 550)	(7 758)	(2 322)
Pozostałe przychody operacyjne	1 399	730	975	297
Pozostałe koszty operacyjne	(2 815)	(2 338)	(2 036)	(1 308)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 058</b>	<b>10 927</b>	<b>10 140</b>	<b>9 046</b>
		-		-
Przychody finansowe	1 166	342	2 391	548
Koszty finansowe	(3 226)	(1 855)	(931)	(497)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	14 068	14 068
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 998</b>	<b>9 413</b>	<b>25 668</b>	<b>23 164</b>
Podatek dochodowy	(1 551)	(1 714)	(602)	(1 769)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 448</b>	<b>7 700</b>	<b>25 066</b>	<b>21 395</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>6 448</b>	<b>7 700</b>	<b>25 066</b>	<b>21 395</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>6 448</b>	<b>7 700</b>	<b>25 066</b>	<b>21 395</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)**

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję</b>				
<b>(w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	21,8	26,0	82,5	70,4
Rozwodniony	<u>21,8</u>	<u>26,0</u>	<u>82,5</u>	<u>70,4</u>
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	21,8	26,0	82,5	70,4
Rozwodniony	<u>21,8</u>	<u>26,0</u>	<u>82,5</u>	<u>70,4</u>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 411	10 114
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	324	357
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61 069	61 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>70 804</b>	<b>71 530</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	44 551	58 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 336	15 767
Udzielone pożyczki	49 351	31 739
Bieżące aktywa podatkowe	-	901
Pozostałe aktywa	400	448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 859	50 558
	<b>146 496</b>	<b>157 448</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>146 496</b>	<b>157 448</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 300</b>	<b>228 978</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 (C.D.)**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(13 970)	(6 642)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	90 538	65 472
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	6 448	25 066
	<b>153 396</b>	<b>154 277</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>153 396</b>	<b>154 277</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	1 088	442
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	<b>1 088</b>	<b>442</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		
	<b>1 088</b>	<b>442</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 375	26 535
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	137	-
Pożyczki od podmiotów powiązanych	26 000	33 000
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	661	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 145	1 808
Pozostałe zobowiązania	9 499	12 917
	<b>62 816</b>	<b>74 260</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>62 816</b>	<b>74 260</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>62 816</b>	<b>74 260</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>63 904</b>	<b>74 702</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>217 300</b>	<b>228 978</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2017**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	-	<b>33 672</b>	<b>50 287</b>	<b>33 653</b>	<b>21 247</b>	<b>141 914</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	25 066	<b>25 066</b>
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>25 066</b>	<b>25 066</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy						(6 062)	<b>(6 062)</b>
Wyplata dywidendy				15 185		(15 185)	
Nabycie akcji własnych		(6 642)				-	<b>(6 642)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>25 066</b>	<b>154 277</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>25 066</b>	<b>154 277</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	6 448	6 448
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>6 448</b>	<b>6 448</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy							
Wyplata dywidendy	-	-	-	25 066	-	(25 066)	-
Nabycie akcji własnych	-	(7 329)	-	-	-	-	<b>(7 329)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(13 970)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>6 448</b>	<b>153 396</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	4 kwartały 2017	IV kwartał 2017	4 kwartały 2016	IV kwartał 2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>6 448</b>	<b>7 700</b>	<b>25 066</b>	<b>21 395</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku Amortyzacja	1 551	1 714	602	1 769
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 578	602	2 251	614
Odsetki i udziały w zyskach	1 231	476	(242)	(196)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	36	(42)	(263)	(21)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(303)	(299)	(13 917)	(13 917)
	137	137	-	(28)
	<b>11 678</b>	<b>10 287</b>	<b>13 497</b>	<b>9 616</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 333	2 660	(2 469)	214
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	13 484	7 721	(7 379)	2 941
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(648)	(925)	(289)	(141)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 639)	5 470	13 971	14 490
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	983	1 342	1 162	1 079
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>27 191</b>	<b>26 555</b>	<b>18 494</b>	<b>28 200</b>
Zapłacony podatek dochodowy	657	(244)	(1 745)	-
	<b>27 848</b>	<b>26 311</b>	<b>16 749</b>	<b>28 200</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(66)	-	(175)	(95)
Pożyczki wypłacone	(20 444)	(6 758)	(6 393)	(1 589)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	3 773	1 492	8 247	533
Otrzymane odsetki	41	4	251	155
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 963)	(582)	(1 499)	(1 096)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	50	-	8	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(716)	-	(2 318)	(429)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	355	355	-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(18 969)</b>	<b>(5 489)</b>	<b>(1 878)</b>	<b>(2 520)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(7 329)	(2 141)	(6 642)	(2 922)
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	3 000	-	15 000	15 000
Pożyczki spłacone do spółek zależnych	(10 000)	(10 000)	-	-
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(1 018)	(528)	(586)	(181)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	(6 062)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(15 347)</b>	<b>(12 669)</b>	<b>1 710</b>	<b>11 897</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 468)	8 153	16 581	37 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	50 558	35 181	33 735	12 785
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1 231)	(476)	242	196
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 859</b>	<b>42 859</b>	<b>50 558</b>	<b>50 558</b>



## Wybrane dane objaśniające

### 1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

#### Nazwa i siedziba

„MONNARI TRADE” S.A. z siedzibą w Łodzi 90-453, ul. Radwańska 6.

#### Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

#### Wskazanie właściwego Sądu

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000184276.

#### Czas trwania

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zawierają dane za 4 kwartały 2017 r. tj. od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2016 roku. Sprawozdanie z pełnego dochodu oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych prezentowane są dodatkowo za okres IV kwartału, tj. od 1 października do 31 grudnia odpowiednio 2017 i 2016 r. Sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie IV kwartału 2017 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

#### Rada Nadzorcza Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej
Marian Berman	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie IV kwartału 2017 roku, skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. uległ zmianie, poprzez dokooptowanie Pana Mariana Bermana do składu Rady Nadzorczej w dniu 20.10.2017 r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i pozostaje w składzie zaprezentowanym w tabeli powyżej.

#### Notowania na giełdach

Spółka MONNARI TRADE S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą „MONNARI” i oznaczeniem „MON”.

**Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.**

Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia kontroli.

**Na dzień 31 grudnia 2017 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę (pośrednio i bezpośrednio) nad następującymi spółkami:**

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

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
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%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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

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

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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

#### **Przedmiot działalności.**

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 164 o pow. 33,3 tys. m<sup>2</sup> (31.12.2017 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz jeden przy ulicy handlowej w centrum Warszawy,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

Podstawowym przedmiotem działalności powyżej opisanych spółek zależnych jest świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. oraz wzajemnych usług w Grupie, w zakresie:

- obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży,
- projektowania, nadzoru nad zakupami i produkcją,
- usług magazynowych i logistycznych,
- zarządzania zasobami ludzkimi, kompleksowej obsługi kadrowo-płacowej,
- usług administracyjnych i informatycznych,
- obsługi finansowo-księgowej,
- wynajmu powierzchni handlowych na terenie Polski, w których zlokalizowane są salony z marką MONNARI,
- zarządzania nieruchomościami,
- zarządzania znakami towarowymi.

Spółka Dominująca koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmocnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

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

W dniu 1.03.2017 r. MONNARI TRADE S.A. kupiła cały pakiet akcji ROY S.A. w likwidacji od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym. Ponieważ ROY S.A. poddana jest zaawansowanej likwidacji, podmiot ten nie jest objęty konsolidacją.

Spółka Dominująca posiada także 1 udział Faktory Sp. z o.o., który stanowi 0,06% w ogólnej liczbie udziałów oraz 0,06 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta nie podlega konsolidacji.

## **2. Zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.**

Niniejsze sprawozdanie jest kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniem prezentowanym przez Grupę Kapitałową. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

## **3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Niniejsze sprawozdanie jest kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniem prezentowanym przez Grupę Kapitałową. Wszystkie dane porównawcze prezentują wielkości skonsolidowane. Konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej od dnia objęcia nad nimi kontroli, za wyjątkiem spółki Roy S.A. w likwidacji. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

W IV kwartale 2017 roku nie wystąpiły inne zmiany zasad prezentacji ani ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2016.

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

W odniesieniu do IV kwartału 2017 r. miało miejsce następujące zdarzenie, które było nietypowe ze względu na częstotliwość, i które wpłynęło na wynik netto za IV kwartał 2017 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.:

- Aktualizacja wartości nieruchomości do kwoty 50,7 mln zł (na 30.09.2017 r. ok. 37,5 mln zł), 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 7.479 tys. zł

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

**Do najważniejszych dokonań w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w IV kwartale 2017 r. oraz całym roku 2017 należą:**

- Wzrost marży brutto w IV kwartale 2017 r. do poziomu 60,8 % vs. 57,7% w porównywalnym okresie 2016 r. oraz wzrost tego wskaźnika w całym 2017 do poziomu 55,4% vs. 54,5 % w 2016 r.;
- Utrzymanie dyscypliny kosztowej w zakresie zakupu kolekcji - w IV kwartale 2017 r. spadek o -4,4 %, w całym roku wzrost poniżej dynamiki przychodów o 2,0 p. proc;
- Wygenerowanie zysku operacyjnego w IV kwartale 2017 r. w wysokości 15 004 mln zł (wzrost o 21,2%), a w całym 2017 r. utrzymanie tej pozycji na podobnym poziomie, co w 2016 r. tj. 21 168 tys. zł vs. 21 581 tys. zł w 2016 r. (spadek o - 1,9%);

**Do najważniejszych niepowodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w IV kwartale 2017 r. oraz całym roku 2017 należą:**

- Słabszy od zakładanego wzrost przychodów – w całym roku 2017 wzrost o 6,8 %, zaś w IV kwartale wzrost o 3,3 %, przy wzroście powierzchni na koniec roku o 5,6 %.

- Spadek zysku netto o 28,9 % w IV kwartale 2017 r. do poziomu 17 222 tys. zł vs. 24 213 tys. zł w IV kwartale 2016 r., a w całym ubiegłym roku spadek tej pozycji o 39,3 % do poziomu 21 757 mln zł.

#### Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta, które miały miejsce w IV kwartale 2017 r.

- Otwarcie w IV kwartale 2017 r. 4 nowych salonów (jedno zamknięcie), co wpłynęło na zwiększenie powierzchni handlowej Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r. o 1,8 tys. m<sup>2</sup>, z 31,5 tys. m<sup>2</sup> w 2016 r. do 33,25 tys. m<sup>2</sup>, co stanowi wzrost o 5,6 %. Na dzień 31 grudnia 2017 Grupa MONNARI posiadała 164 salony (31.12.16 -163 salonów);
- Podpisanie Aneksu do Listu Intencyjnego zawartego pomiędzy Nordic Eco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a MISS DOMAIN Sp. z o.o. (w 100% spółka zależna od MONNARI TRADE S.A.), w zakresie wydłużenia jego obowiązywania do dnia 31 października 2018 r., obejmującego sprzedaż przez MISS DOMAIN Sp. z o.o. na rzecz Nordic Eco Sp. z o.o. części udziału w nieruchomości o powierzchni 10,5 ha, położonej w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 293/305 (rb. 147/2017).
- Podpisane porozumienia o współpracy pomiędzy MONNARI TRADE S.A. i Femestage Eva Minge Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz spółką CENTRO 2017 Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (większościowy udziałowiec Femestage Eva Minge Sp. z o.o.), w odniesieniu do lokowania i finansowania produkcji oraz zakupu towarów marki Femestage Eva Minge (rb.116/2017).

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

W Polsce, w okresie IV kwartału 2017 r., dynamika PKB według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wyniosła 5,1 % i była rezultatem głównie wydatków publicznych oraz konsumpcji. W całym ubiegłym roku, PKB wzrósł o 4,6 %, na co miał wpływ przede wszystkim konsumpcyjny popyt krajowy, przy pozytywnym wpływie popytu inwestycyjnego oraz nieznacznie pozytywnym oddziaływaniu eksportu netto. Spożycie ogółem było wyższe niż przed rokiem o 4,2%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,8%. Według wstępnego szacunku sprzedaż detaliczna ogółem w 2017 r. była o 4,9% wyższa niż przed rokiem, a w przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób tempo wzrostu sprzedaży detalicznej w skali roku wyniosło 7,3%.

Inne sprzyjające czynniki dla handlu detalicznego w 2017 r. to:

- najniższa od ponad 25 lat stopa bezrobocia (6,6% w końcu grudnia 2017 r. z 8,2% 2016 r.);
- stabilne tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto oraz wzrost siły nabywczej;
- pozytywne nastroje konsumentów w całym 2017 r. – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej osiągnął wartość 2,4 p. proc. i był o 7,6 p. proc. wyższy w porównaniu do 2016 r., a wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej wyniósł -0,3 p. proc. i był o 8,3 p. proc. wyższy niż w 2016 r.

W IV kwartale 2017 r. jak i całym ubiegłym roku do istotnych pozytywnych czynników oddziałujących na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należało umacnianie się złotówki do dolara, w którym rozliczane są zakupy produkcji (spadek o 15,6% r/r) oraz EUR, w którym są denominowane umowy najmu w ok. 70% (spadek o 5,3% r/r).

Negatywnym czynnikiem była utrzymująca się, obserwowana już w ubiegłych latach, tendencja do spadku cen odzieży i obuwi - o 5,2% w całym ub.r. (wobec spadku o 4,4% w 2016 r.), przy czym w większym stopniu obniżyły się ceny odzieży (o 5,9%) niż obuwi (o 4,1%).<sup>1</sup>

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w IV kwartale 2017 r. oraz w całym ubiegłym roku świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem 2 spółek, które świadczą usługi najmu w związku z posiadaną nieruchomością oraz usługi związane z zarządzaniem znakami towarowymi.

Okres IV kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do najbardziej udanych okresów sprzedażowych, co związane jest z sprzedażą cieplej jesienno-zimowej odzieży, wartościowo droższej od towarów z pozostałych sezonów. Grupa Kapitałowa MONNARI wygenerowała w IV kwartale 2017 r. wzrost obrotów tylko o 3,3 %, przy wzroście w tym okresie powierzchni o 3,2 % r/r. Było to odpowiednio 77 779 tys. zł vs. 75 296 tys. zł w 2016 r. Przyczyn tak płaskiego wzrostu obrotów należy upatrywać w kilku czynnikach zewnętrznych oraz w decyzjach podjętych

<sup>1</sup> GŁÓWNY URZĄD STATYSTYCZNY, INFORMACJA O SYTUACJI SPOŁECZNO-GOSPODARCZEJ KRAJU W 2017 ROKU

przez Zarząd, a związanych z ukierunkowaniem działań na ochronę marży brutto (ostrożniejsza polityka przecen), która wzrosła w IV kwartale o 6,3 p. proc. do poziomu 60,8 % vs. 54,5 % w IV kwartale 2016 r.

W IV kwartale ub.r. otwarto 4 nowe salony o powierzchni ok. 1,0 tys. m<sup>2</sup>, które nie wygenerowały przychodów na poziomie dojrzałych placówek (2 otwarcia miały miejsce w drugiej połowie grudnia ub. r.). Należy przy tym podkreślić, że Spółka obserwuje od kilku lat dłuższy okres dojrzewania nowo otwartych salonów, m.in. jest to związane ze wzrostem liczby centrów handlowych i większą konkurencyjnością na tym rynku.

W całym roku 2017 dynamika przychodów była na poziomie 6,8 %, co oznacza przyrost nieco większy od rozwoju sieci, która wzrosła o 5,6%. Podsumowując w tym zakresie rok 2017 r. należy pamiętać o:

- słabym I kwartale 2017 r. pod względem obrotów i wyników;
- znacznie mniejszej sprzedaży hurtowej w całym roku;
- spadku średniej ceny produktu;
- stosowaniu ostrożnej polityki przecen, która broni realizowanej marży brutto (przy czym, Grupa odnotowała wzrost sprzedaży w sztukach asortymentu o ok. 8,5 %.
- wśród czynników zewnętrznych należy wymienić większą ofertę odzieży w różnych segmentach rynku oraz silną presję na obniżanie cen.

Dynamika na sklepach porównywalnych wyniosła 9,8%

Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2017 r, które wzrosły w sumie o 10,0 % vs. 15,3% w 2016 r.

Było to związane ze wzrostem następujących pozycji:

- wzrost kosztów wynagrodzeń o ok. 15%;
- wzrost kosztów najmu o ok 7,2 %.

W okresie IV kwartału Grupa wygenerowała zysk operacyjny na poziomie 15 004 tys. zł tj. wyższy o 21,2 % niż w IV kwartale 2016 r. Z uwagi na słaby I kwartał w ub.r., zysk operacyjny w całym 2017 r. był na poziomie podobnym, co w 2016 r. i wyniósł 21 168 tys. zł vs. 21 581 tys. zł w 2016 r. (niewielki spadek o - 1,9%);

Zysk netto za IV kwartał ub. r. wyniósł 17 222 tys. zł, co oznacza spadek o 28,9 % w relacji do IV kwartału 2016 r. (24 213 tys. zł). Cały rok 2017 Grupa zamknęła zyskiem netto na poziomie 21 757 tys. zł, versus wynik osiągnięty w 2016 r. w wysokości 35 815 tys. zł.

Trzeba pamiętać, że na wynik netto w 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.

Na wynik netto roku 2017 miały wpływ:

- Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 7,5 mln zł;
- Wynik na różnicach kursowych (-) 1,3 mln zł vs. (+) 1,7 mln zł w 2016 r.;

Reasumując, mimo niższej dynamiki przychodów Grupa Kapitałowa w 2017 r. zwiększyła marżę brutto na sprzedaży o 0,85 p. proc. oraz zakończyła wynikiem operacyjnym na podobnym poziomie jak w roku 2016.

Zrealizowano również plan rozwoju sieci o ponad 1,8 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.

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

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się obecnie na czterech sezonach: wiosna, lato, jesień, zima. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ



różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczki, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

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

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za IV kwartał 2017 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.09.2017	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2017
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia)	574		165	409
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w nieruchomości *) Odpis o wartości ujemnej oznacza zwiększenie wartości bilansowej	-12 959	-7 479		-20 438
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych		56		56
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 316	1 522	69	3 769
Odpis aktualizujący wartość należności	4 804	552		5 356

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

Stan oraz zmiany rezerw za IV kwartał 2017 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.09.2017	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2017
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	1 164	373		1 537
Rezerwa na roszczenia	150			150
Rezerwa na koszty zwrotów	298	160		458

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

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za IV kwartał 2017 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
	<u>Różnice przejściowe</u>	<u>Podatek odroczony</u>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Ujemne różnice kursowe	1 004	191
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 301	247
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 769	716
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	3 645	693
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	465	88
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi (w tym ze znakami towarowymi)	86 704	16 474
Wycena instrumentów finansowych	137	26
Straty podatkowe z lat ubiegłych	15 982	3 037
	<b>113 006</b>	<b>21 471</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<b>21 471</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 883	358
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	107	20
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	23 627	4 489
	<b>25 617</b>	<b>4 867</b>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 31/12/2017</b>		<b>16 604</b>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na 30/09/2017		19 404
Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie		(2 800)
Podatek odroczony rozpoznany w rachunku zysków		2 800
Podatek bieżący		1 140
<b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za IV kwartał 2017</b>		<b>3 940</b>

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

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

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

W IV kwartale 2017 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

**13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W IV kwartale 2017 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

**14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

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

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

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

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

**17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji niniejszego Sprawozdania, nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki dokonana przez spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

**18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany sposobu ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

**19. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie dokonywały zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W okresie IV kwartału 2017 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, spółka MONNARI TRADE S.A. realizowała skup akcji własnych (od dnia 29 stycznia 2017 r.). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 1 407 009 akcji własnych, stanowiących 4,60 % kapitału zakładowego Emitenta i dających 4,00 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzje, że będzie wnioskował na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o przekazaniu wypracowanego zysku netto na kapitał rezerwowy. Powyższa decyzja jest związana z zamiarem akwizycji.

Jednocześnie według oceny Zarządu, poziom wyniku netto MONNARI TRADE S.A. za 2017 r. pokryje w 2018 r. zapotrzebowanie kapitałowe Spółki na bieżącą działalność operacyjną.

Po zbadaniu przez biegłego rewidenta skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r. oraz potwierdzeniu wyników zaprezentowanych w Sprawozdaniu za IV kwartał 2017 r., Zarząd nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2017 r.

Jednocześnie Zarząd MONNARI TRADE S.A. będzie kontynuował w 2018 r. skup akcji własnych rozpoczęty w dniu 29 stycznia 2017 r.

## **22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie za IV kwartał 2017 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym Sprawozdaniu, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

## **23. Kredyty bankowe**

23.1 MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 30.09.2019 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 27,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.521 tys. zł (na 31.12.2016 r.: 2.999 tys. zł).

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 5.466 tys. zł. (na 31.12.2016 r.: 7.273 tys. zł).

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Całkowity limit linii wynosi 27 500 tys. zł i jest dostępny do dnia 30.09.2019 r. na następujące produkty:

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

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

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

23.2 MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (umowa z dnia 14 marca 2017 r., raport bieżący 19/2017 r.) dysponuje globalnym limitem, w kwocie do 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej, w formie:

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

Łączna kwota z wyżej wymienionych tytułów nie może przekroczyć kwoty globalnego limitu. Limit został udostępniony Spółce do dnia 13.03.2020 r.

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

- dwa weksle in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o., położonej w Łodzi. Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 3.510 tys. zł (na 31.12.2016 r.: 4.335 tys. zł) a na akredytywy 32 tys. zł (0 zł na dzień 31.12.2016 r.)

23.3 MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.12.2017 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł (raport bieżący nr 18/2017 - Aneks z dnia 10.03.2017 r.), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;

- linii na akredytywy do kwoty 13 000 tys. zł.

Aneks przewiduje dostępność powyższych środków do dnia 22.02.2019 r. Zabezpieczeniem spłaty kwot należnych wobec Banku jest:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- hipoteka umowna do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości spółki zależnej Miss Domain sp. z o.o. w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Spółki do kwoty 8 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- weksel in blanco.

Na dzień 31.12.2017 r. wykorzystanie linii wynosiło 3.438 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2016 r: 705 tys. zł). i 3.131 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2016 r: 724 tys. zł).

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

#### **24. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.12.2017 r. wynoszą 9.470 tys. zł. (5.846 tys. zł na 31.12.2016 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2017 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 umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

#### **25. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.**

Poza informacjami wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu oraz w pkt. 9 Pozostałych informacji, Spółce Dominującej nie są znane inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

## II. Pozostałe informacje

### 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - zasady przeliczania na EUR.

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w wybranych danych tabelarycznych sprawozdania za IV kwartał 2017 roku.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla 4 kwartałów 2017 r. – 4,2447 PLN; dla 4 kwartałów 2016 r. – 4,3757 PLN;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.12.2017 r. – PLN 4,1709; wg stanu na dzień 31.12.2016 r. – PLN 4,4240.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz inwestycji długoterminowych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, podziału, restrukturyzacji, utraty kontroli lub zaniechania ich działalności.

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

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 27 lutego 2017 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji uległ zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartału 2017 r. (08.11.2017 r.).

**Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2017 r. tj. 27 lutego 2017 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 911 968	25,89	9 111 968	25,93
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 000 000	6,54	2 000 000	5,69
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,42

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

#### Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ procentowej zmianie od dnia przekazania raportu za III kwartał 2017 r. (16.11.2017 r.) oraz do dnia bilansowego, na które zostały sporządzone ww. sprawozdania tj. 31.12.2017 r. Obecnie Pan Mirosław Misztal posiada poniższe akcje w sposób bezpośredni i pośredni poprzez spółki kontrolowane przez siebie, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 146/2017 w dniu 29.12.2017 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2017 oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2017 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 911 968 / 9 111 968 głosów

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

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

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

W IV kwartale 2017 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej.

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

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

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

W IV kwartale 2017 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość stanowi co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

9. **Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

W IV kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Zdaniem Zarządu MONNARI TRADE S.A. dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową najbardziej istotne są omówione poniżej aspekty dotyczące kosztów produkcji i cen, wolumenu sprzedaży, nadzoru nad kolekcją oraz polityki finansowej.

## Produkcja i ceny

Spółka oferuje pełny asortyment odzieży i dodatków dla kobiet +35, zapewniając klientkom kompleksową ofertą odzieżową na „co dzień”, „do pracy” jak również na „okazje” wymagające bardziej wyszukanego stroju. Wszystkie produkty stanowią spójną wzorniczo i kolorystycznie kolekcję. Całość produkcji zlecana jest wyspecjalizowanym producentom zewnętrznym. Dzięki takiej polityce możliwe jest uzyskanie relatywnie niskich cen wytworzenia przy jednoczesnym zachowaniu spójności kolekcji. Wyspecjalizowani dostawcy, to wyższa jakość i ograniczenie ryzyka Spółki związanego z inwestowaniem we własne środki produkcji. Skuteczna realizacja powyższej polityki produkcji, możliwa jest tylko dzięki szerokiej bazie sprawdzonych dostawców. Spółka znacząco rozbudowała bazę dostawców. Rosnące koszty produkcji na rynku chińskim spowodowały nawiązanie współpracy z dostawcami z Bangladeszu, Indonezji, Indii i Turcji. Rozszerzona została również współpraca z dużą grupą producentów polskich, którzy są obecnie konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich. Lokalni dostawcy pozwalają na lepsze dopasowanie ilości produkowanych wyrobów do popytu, dzięki istotnemu skróceniu cyklu produkcyjnego. Spółka może teraz lepiej dostosowywać wielkość planowanej produkcji do zapotrzebowania na rynku. W przypadku niektórych asortymentów możliwa jest nawet bieżąca produkcja w zależności od popytu i uzupełnianie najlepszych modeli. Spółka Dominująca dąży do zwiększenia efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży. Czynnikiem, który bezpośrednio i w sposób znaczący wpływa na koszty produkcji Spółki Dominującej jest kurs złotego w stosunku do USD i EUR. W krótkim i średnim terminie aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do tych walut będzie wpływać na koszty produkcji na dalekim wschodzie i koszt najmu powierzchni handlowych.

## Sprzedaż

Wszystkie prowadzone działania organizacyjne mają za cel zwiększenie sprzedaży realizowanej przez własną sieć salonów, sklep internetowy oraz inne formy sprzedaży elektronicznej oraz zwiększanie marży brutto na sprzedaży. Spółka Dominująca na bieżąco monitoruje sprzedaż w poszczególnych salonach, w salonie internetowym oraz poprzez kanał hurtowy oraz zarządza jej strumieniem (przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

## Nadzór nad kolekcją

Zarząd Spółki Dominującej wdrożył nadzór nad procesem projektowania kolekcji, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI. W 2017 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku z uwzględnieniem odzieży tzw. „przejściowej”.

## Polityka finansowa

W IV kwartale 2017 r. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie dokonywały transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie pozyskiwały środków ze źródeł zewnętrznych (emisja, kredyt, pożyczka), w IV kwartale 2017 r. Grupa korzystała z linii kredytowych jedynie w zakresie udzielania na zlecenie MONNARI TRADE gwarancji dla podmiotów trzecich oraz akredytyw importowych (punkt 20. powyżej) Spółki Grupy Kapitałowej nie inwestowały również środków w aktywa niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych.

Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w pozyskanie zapasów niezbędnych do prowadzenia działalności w nadchodzącym sezonie wiosenno-letnim oraz w rewitalizację pięciu obiektów i uzyskiwanie pozwoleń na budowę dla budynków zlokalizowanych na nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 293/305 w Łodzi. Celem Grupy jest zwiększenie wartości tej inwestycji, między innymi poprzez jak najszybsze wynajęcie budynków od ulicy (od frontu) i czerpanie korzyści z najmu.

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

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału są m.in.:

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany stabilny poziom wzrostu wartości PKB w 2018 – powyżej 4 %) oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- ograniczenie handlu w niedzielę,



- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w EURO, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej marży na sprzedaży,
- wynik negocjacji z Gino Rossi S.A. w zakresie nabycia Simple Creative Products S.A.
- ograniczanie kosztów SG&A,
- ukończenie budowy centralnego magazynu w Łodzi,
- poprawa sprzedaży na m<sup>2</sup> salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 162 salony o pow. 32,8 tys. m<sup>2</sup>),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2018 r., oraz przyjęcie tej kolekcji przez klientki.