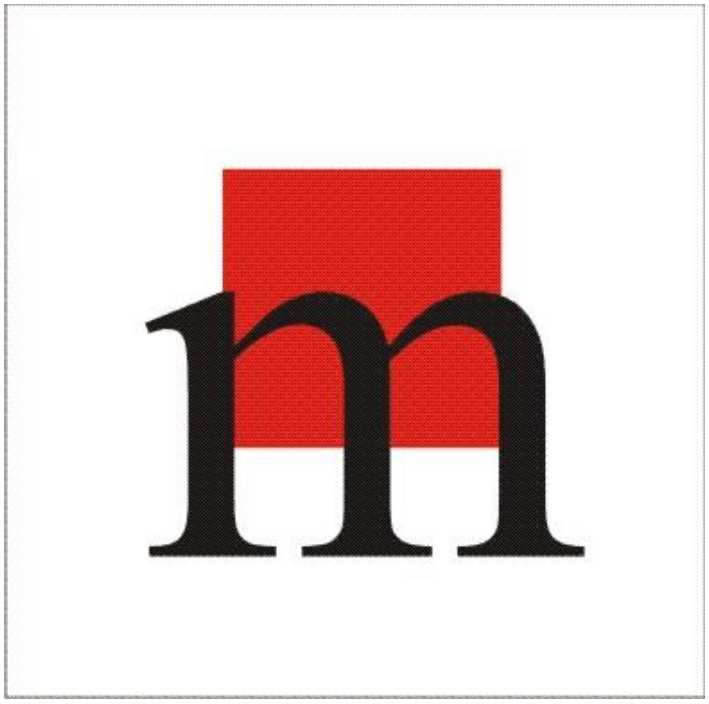


monnari

Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Spis treści

OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ MONNARI TRADE S.A. 5

1. **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 5**
2. **Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego Sprawozdania finansowego. 5**
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 2017 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. 5**
4. **Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona. 13**
5. **Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i dotyczy ono Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. 16**
6. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: 26**
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. 26**
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. 28**
9. **Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. 29**
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. 30**
11. **Opis Struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym. 34**
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. 34

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. 34

14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. 35

15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta. 36

16. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. 36

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. 36

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. 37

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania. 38

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. 39

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. 39

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. 39

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. 39

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. 39

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 jakiejkolwiek 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. 39

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. 40

27. Polityka wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. 40

28. 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). 41

29. 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. 41

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. 41

31. 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. 42

32. Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych. 42

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 sześciu lat MONNARI TRADE S.A. oraz jej Grupa Kapitałowa generowała zyski.

Od 2011 r. MONNARI TRADE S.A. buduje Grupę Kapitałową, która na dzień 31.12.2017 r. składała się z 164 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 24 kwietnia 2018 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.

Zgodnie z art. 49b Ustawy o Rachunkowości, Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Jednostki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2017, zawiera Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych.

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 2017.

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 2017 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Ocena sytuacji na rynku odzieży i obuwia w Polsce.

W całym ubiegłym roku, PKB wzrósł o 4,6 %[1], na co miał wpływ przede wszystkim konsumpcyjny popyt krajowy, przy pozytywnym wpływie popytu inwestycyjnego oraz nieznacznie pozytywnym oddziaływaniu eksportu netto. Konsumpcja ogółem było wyższe niż przed rokiem o 4,2%, w tym konsumpcja 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%.

1 GŁÓWNY URZĄD STATYSTYCZNY, INFORMACJA O SYTUACJI SPOŁECZNO-GOSPODARCZEJ KRAJU W 2017 ROKU

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.
- umacnianie się złotówki do dolara, w którym rozliczane są zakupy produkcji MONNARI TRADE S.A. (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 wpływającym na Emitenta była utrzymująca się, obserwowana już w ubiegłych latach, tendencja do spadku cen odzieży i obuwie - 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 obuwia (o 4,1%).

Omówienie wyników Grupy Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w 2017 r. oraz w całym ubiegłym roku świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem 3 spółek, które odpowiednio zajmują się:

- najmem nieruchomości,
- rewitalizacją oraz zarządzaniem posiadaną nieruchomością,
- zarządzaniem znakami towarowymi.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. zakończyła 2017 rok pozytywnymi wynikami, jednak rentowność kilku pozycji nie była tak dobra jak w 2016 r. Czynniki, które wpłynęły na to, są wskazane poniżej przy omówieniu głównych pozycji rachunku zysku i strat.

Podsumowanie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat 2017 r. w porównaniu do 2016 r. wraz ze wskazaniem ich rentowności. `

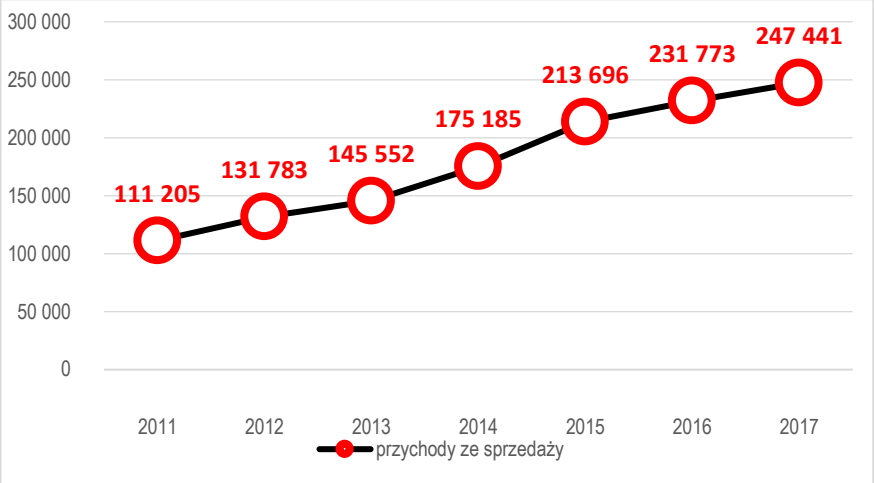
			rentowność *	
dane raportowane, mln PLN	FY 2017 FY 2016	zm rdr %	FY 2017 FY 2016	zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	247 441 231 773	+ 6,8%		
zysk brutto na sprzedaży	137 010 126 323	+ 8,5%	55,4% 54,5%	+0,9pp
koszty SG&A	114 490 104 007	+10,0%	46,3% 44,9%	+1,4pp
EBIT	21 177 21 581	- 1,9%	8,6% 9,3%	-0,7pp
EBITDA	25 760 25 620	+ 0,6%	10,4% 11,1%	-0,7pp
zysk przed opodatkowaniem	26 964 38 639	-30,2%	10,9% 16,7%	-5,8pp
podatek dochodowy	5 236 2 823			
zysk netto	21 728 35 815	-39,3%	8,8% 15,5%	-6,7pp

* dla pozycji "koszty SG&A" - SG&A/przychody ze sprzedaży

Przychody.

W roku 2017 Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. wygenerowała przychody na poziomie 247 441 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,8 %, jednocześnie salony działające zarówno w 2016 r. jak i 2017 odnotowały wzrost obrotów o 9,8 %, co należy uznać za podniesienie efektywności działania dojrzałych placówek sprzedażowych.

Przychody ze sprzedaży w latach 2011-2017.



Przyczyn tak płaskiego wzrostu obrotów należy upatrywać w kilku czynnikach zewnętrznych oraz w decyzjach podjętych przez Zarząd Spółki Dominującej, a związanych z ukierunkowaniem działań na ochronę marży brutto (ostrożniejsza polityka przecen). Dynamika przychodów była nieco większa (+1,2 %) od rozwoju sieci, która wzrosła o 5,6%. Jednocześnie Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w sztukach asortymentu o ok. 8,5 %.

Podsumowując w tym zakresie rok 2017 r. należy pamiętać o:

• słabym I kwartale 2017 r. pod względem obrotów i wyników;

• mniejszej sprzedaży hurtowej od zakładanego celu;

• spadku średniej ceny produktu;

• stosowaniu ostrożnej polityki przecen, która broni realizowanej marży brutto;

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

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment operacyjny), który uznano za podstawowy – sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych. Sprzedaż ta stanowiła 94,2% (92,4% w 2016 r.) ogółu przychodów. Pozostałe przychody tj. usługi najmu posiadanych nieruchomości oraz sprzedaż hurtowa - nie przekraczają łącznie 10% całości przychodów i w 2017 r. nie stanowiły odrębnego segmentu.
Spółka działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest marginalna, poniżej 1 % całości przychodów.

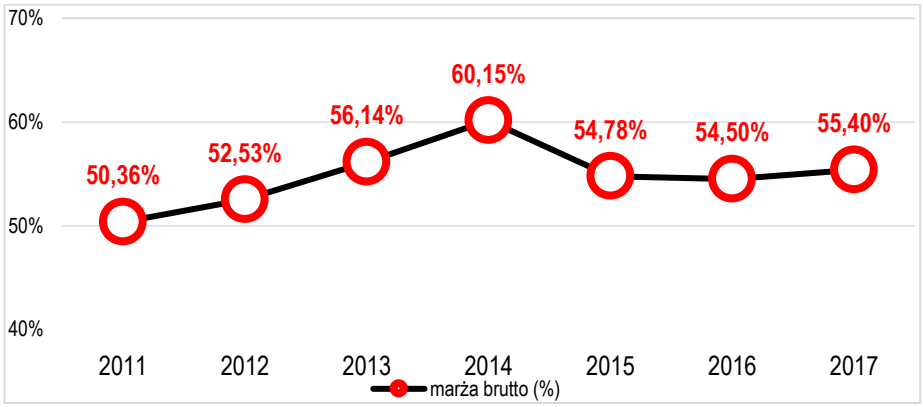
Przychody z głównych produktów i usług

Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	232 990	94,2%
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	11 262	4,6%
Sprzedaż usług najmu	2 314	1,0%
Sprzedaż pozostałych usług	482	0,2%
Sprzedaż materiałów	393	0,2%
	247 441	**100,00%**

Marża brutto na sprzedaży

Z uwagi na realizowanie zakupów towarów w USD (w ok. 70% - 80%) oraz spadkiem wartości tej waluty w 2017 r. vs. 2016, o 15,6 % r/r w relacji do PLN, oraz prowadzone negocjacje z dostawcami, marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,9 p. proc do poziomu 55,4 % vs. 54,5 % w 2016 r.

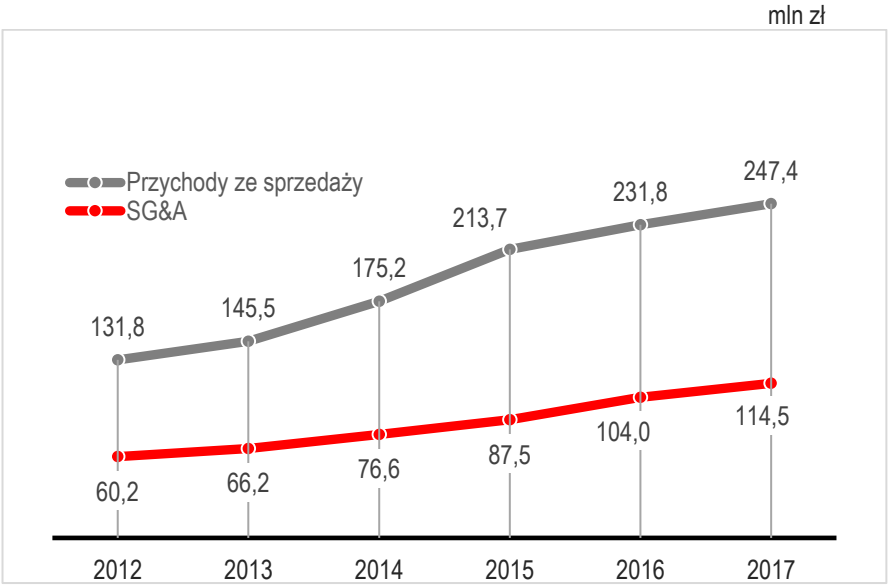
Marża brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej w latach 2011- 2017



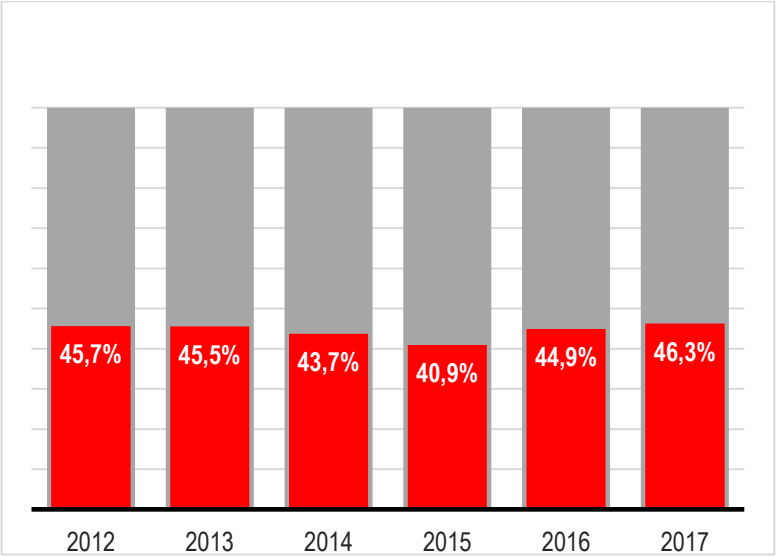
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólne zarządu.

Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2017 r, które wzrosły w sumie o 10,0 % do poziomu 114 490 tys. zł vs. 104 007 tys. zł w 2016 r.

Przychody ze sprzedaży vs. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu SG&A



Koszty SG&A jako % przychodów ze sprzedaży



Było to związane ze wzrostem następujących pozycji:

- Wzrost kosztów wynagrodzeń w 2017 r. o ok. 15,3 % - do kwoty 44,7 mln zł - przy czym koszty wynagrodzeń rosną szybciej od powierzchni handlowej ze względu na dynamikę wzrostu średniego wynagrodzenia
- Wzrost kosztów najmu w 2017 r. o ok. 6,5 % - do kwoty 36,5 mln zł - przy czym mimo nominalnego wzrostu tej pozycji, Grupie Kapitałowej udało się obniżyć ogólne koszty najmu w przeliczeniu na 1 m^2 powierzchni salonów o ok. 3% do 93,7 zł/m-c/m^2

Zysk operacyjny i zysk netto.

Grupa osiągnęła zysk operacyjny w 2017 r. w wysokości 21 177 tys. zł, co oznacza, że pozycja ta była na poziomie wygenerowanym 2016 r. (niewielki spadek o 1,9 %). Na poziome zysku netto, wartości wyniosły odpowiednio 21 728 tys. zł w 2017 r. w relacji do 35 815 tys. zł w 2016 r.

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.

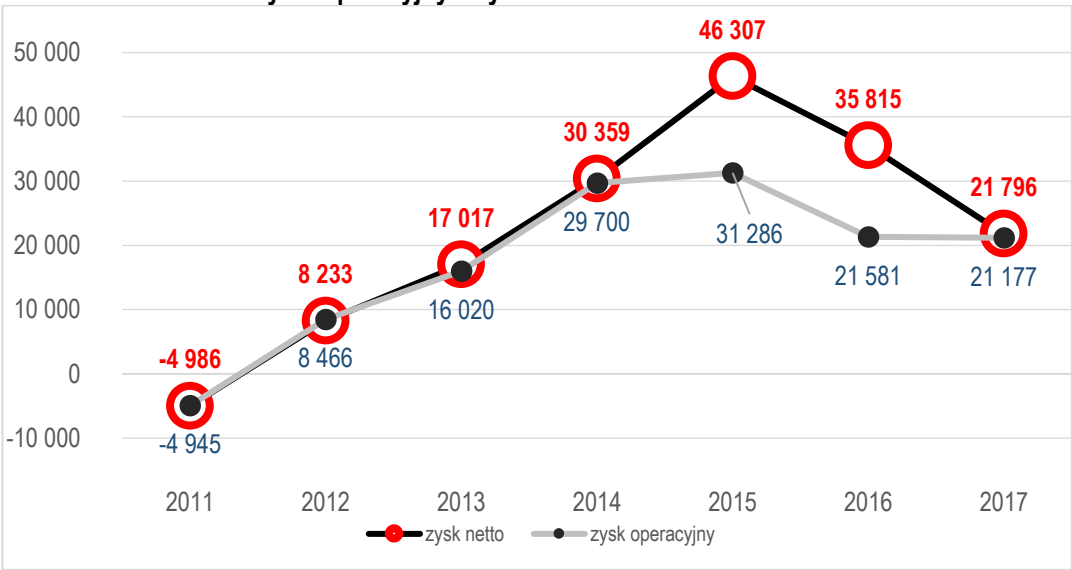
Na wynik netto roku 2017 miały wpływ:

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

W ocenie Zarządu, wyniki na poziomie operacyjnym i netto związane są z wyżej omówionymi czynnikami oraz trudniejszym otoczeniem rynkowym, w tym odczuwaną silną presję na obniżanie cen przez konkurencję, co sprawia, że Grupa MONNARI również prowadzi ostrożną politykę w zakresie ustalania pierwszych cen i ich obniżania w okresach wyprzedażowych.

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

Wynik operacyjny i wynik netto w latach 2011-2017.



Do pozytywnych aspektów okresu sprawozdawczego należy zaliczyć wzrost marży brutto do poziomu 55,4 % w całym ubiegłym roku oraz zrealizowanie planu rozwoju sieci o ponad 1,8 tys. m2, 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 2017 roku wyniosła 241 876 tys. zł i była wyższa o 10 197 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa.

Wartość aktywów trwałych na koniec 2017 r. zamknęła się sumą 106 375 tys. zł i była wyższa niż w roku 2016 r. o 14 479 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).

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2017 r. wyniosły 135 501 tys. zł i były niższe niż w roku 2016 tys. zł o 4 281 tys. zł. Na koniec okresu sprawozdawczego pozycja zapasów była niższa o 13 976 tys. zł, co wynikało głównie z dużo efektywniejszej sprzedazy kolekcji jesienno-zimowej 2017 w porównaniu do 2016.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły na koniec 2017 r. o kwotę 7 817 tys. zł do wysokości 69 083 tys. zł z 61 266 tys. zł w 2016 r. Wzrost tej pozycji o 12,8 % świadczy o utrzymaniu wysokiej płynności finansowej Grupy Kapitałowej. Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie wierzytelności Grupy.

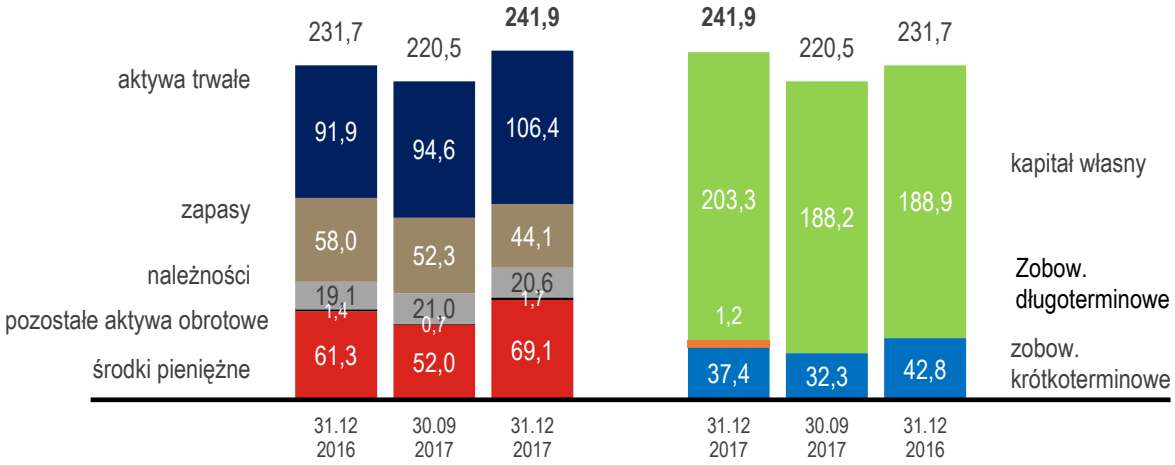
Pasywa.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej nastąpiły znaczące zmiany w porównaniu do struktury pasywów na koniec 2016 roku, poprzez wzrost pozostałych kapitałów zapasowych z wysokości 65 472 tys. zł w 2016 r., do poziomu 90 538 tys. zł na koniec 2017 r. Wzrost tej pozycji wynika z wygenerowanego zysku za rok 2016 r., który został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn. 25.05.2017 r. przeznaczony na kapitał zapasowy. W związku z prowadzonym w 2017 r. skupem akcji własnych MONNARI TRADE S.A. (1 380 978 akcji na 31.12.2017 r.), w pozycji „akcje własne" znalazła się kwota w wysokości (-) 13 970 tys. zł.
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r. wyniósł 203 278 tys. zł w relacji do 188 879 tys. zł w 2016 r.

Grupa Kapitałowa nie posiada zadłużenia długoterminowego poza rezerwą na podatek odroczony w wysokości 1 218 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe w 2017 r. były na nieco niższym poziomie, niż w roku 2016 – odpowiednio 37 379 tys. zł oraz 42 800 tys. zł.

Struktura aktywów i pasywów na koniec 2017 r.



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 2017.

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 99,0 % przychodów Grupy Kapitałowej wyniki finansowe skonsolidowane stanowią pełne odzwierciedlenie jej sytuacji finansowej. Poniższa tabela prezentuje wyniki jednostkowe MONNARI TRADE S.A.

			rentowność *	
dane raportowane, mln PLN	FY 2017 FY 2016	zm rdr %	FY 2017 FY 2016	zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	245 572 229 965	+ 6,8%		
zysk brutto na sprzedaży	135 142 124 515	+ 8,5%	55,0% 54,1%	+0,9pp
koszty SG&A	123 716 113 314	+9,18%	50,4% 49,3%	+1,1pp
EBIT	10 013 10 140	- 1,3%	4,1% 4,4%	-0,3pp
EBITDA	12 591 12 391	+ 1,6%	5,1% 5,4%	-0,3pp
zysk przed opodatkowaniem	7 908 25 668	-69,2%	3,2% 11,2%	-8,0pp
podatek dochodowy	1 544 602			
zysk netto	6 365 25 066	-74,6%	2,6% 10,9%	-8,3pp

*) 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 99 % 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 nabywcza konsumentów oraz poziom inflacji/deflacji. Rynek odzieżowy jest branżą cykliczną, która generuje największe zyski i obroty u szczytu koniunktury gospodarczej. Przewidywana kontynuacja koniunktury w 2018 r. w kraju, pozwala na optymistyczne oczekiwania w zakresie sprzedaży odzieży.

Negatywnym czynnikiem odziaływującym na działalność Grupy Kapitałowej jest ograniczenie handlu w niedzielę od marca 2018 r.

Kształtowanie się złotego wobec walut USD i EUR.

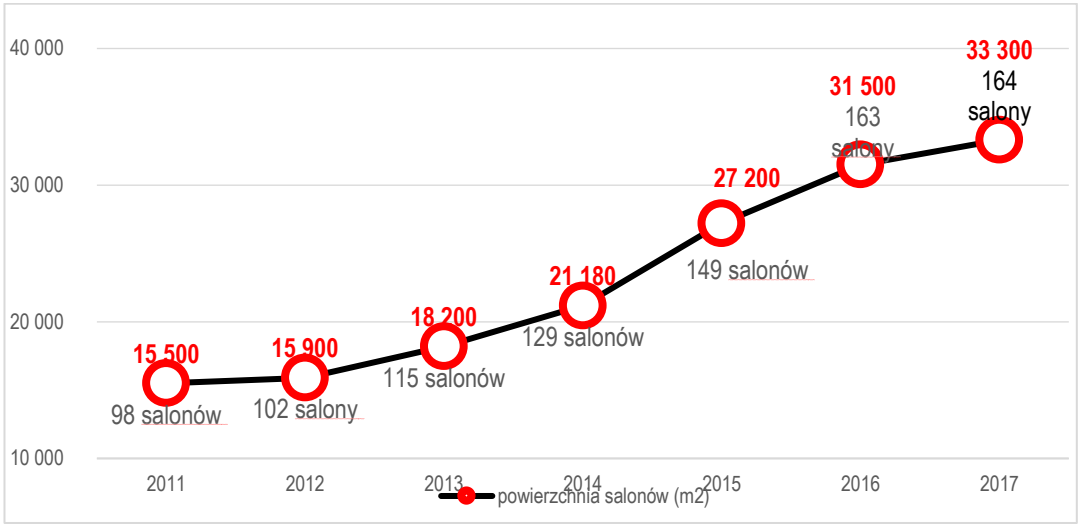
Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Spółka Dominująca zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom z Chin i innych krajów Azji południowo-wschodniej, gdzie koszty wytworzenia są niższe niż w Polsce. W związku z tym, duża część zakupów nominowana jest w 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 2017 r. były realizowane zakupy w Polsce w ok. 20%-30%.

Kondycja złotego w stosunku do walut USD i EUR będzie miała istotny wpływ w 2018 r. na koszty generowane przez Grupę Kapitałową przy zakupie towarów oraz w rozliczeniach czynszów najmu w centrach handlowych nominowanych w EUR.

Sieć salonów Grupy Kapitałowej w centrach handlowych.

Spółka Dominująca wraz z Grupą Kapitałową na koniec 2017 r. posiadała 164 salony sprzedaży wraz ze sklepem internetowym (o 1 więcej niż w 2016 r.) o całkowitej powierzchni ok. 33,3 tys.m^2. Na rok 2018 planowane jest zwiększenie powierzchni o około 1,5 do 3 tys. m^2, 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 m2. 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- 2017
(łączna powierzchnia w m^2)



Produkcja.

Spółka Dominująca realizuje politykę zlecania 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.

Terminowość realizacji zamówień przez dostawców kolekcji letniej i jesienno-zimowej w 2018 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 rozpoczęła w 2017 r. budowę centralnego magazynu, który będzie obsługiwał całą logistykę towarów Grupy Kapitałowej. Magazyn zlokalizowany jest w Łodzi przy ul. Dąbrowskiego, w sąsiedztwie siedziby MONNARI TRADE S.A. i będzie oddany do użytku w 2018 r.

Sprzedaż internetowa

Od 2011 r. towary MONNARI są sprzedawane poprzez własny sklep internetowy 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. 26,3 % w relacji do 2016 r., oraz wysoki poziom rentowności, jego udział w przychodach ze sprzedaży towarów w 2017 r. nie przekroczył 5 %. Spółka Dominująca prowadzi cały czas prace nad doskonaleniem tego projektu i zwiększeniem funkcjonalności e-sklepu. 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 nabywcza konsumentów, poziom inflacji/deflacji oraz nowe obciążenia fiskalne.

Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2018 r. Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrośnie o 3,6%, a w kolejnym roku – o 3,3%. Głównym motorem rozwoju pozostanie spożycie indywidualne – przewiduje się jego wzrost na poziomie 3,7% w 2018 r. i 3,5% w 2019 roku. Będzie ono stymulowane przez korzystną sytuację na rynku pracy (dalszy spadek stopy bezrobocia i wzrost płac nominalnych), optymistyczne nastroje konsumentów oraz możliwości finansowania konsumpcji kredytem z uwagi na utrzymujące się niskie stopy procentowe. Siłę nabywczą ludności będzie ograniczać wzrost inflacji do poziomu około 2,5% w ujęciu rocznym. Wzrost dobrobytu społeczeństwa spowoduje, że będzie ono coraz mniejszą część swoich dochodów przeznaczać na żywność i na mieszkanie, a coraz więcej na odzież i obuwie, kulturę sport oraz wypoczynek.

Powszechny jest pogląd, że najbliższych latach wzrośnie w polskim społeczeństwie zainteresowanie modą. Jednocześnie panuje przekonanie, że obok już występującego wśród firm modelu działania *fast fashion* (częsta zmiana kolekcji, częste wyprzedaże) coraz większego znaczenia będzie nabierać model *slow fashion* (kupowanie wyższej jakości produktów z mniejszą częstotliwością). Firmy z sektora *slow fashion* są bardzo mocno nastawione na potrzeby swoich klientów, oferując im wiele usług około produktowych.

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 wzmacniania 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 2017 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 odczuła wprowadzony w marcu 2018 r. częściowy 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 zlecanie 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. Zlecanie 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 obliguje 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-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

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 - (na koniec 2017 r w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. funkcjonowało 9 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 nikłe.

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.

W 2017 r. Grupa Kapitałowa rozpoczęła przygotowania do nowych przepisów związanych z ochroną danych osobowych RODO tj. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie 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.

Zatrudnienie w 2017 r. w relacji do roku 2016 r., było na podobnym poziomie (niewielki spadek).

Zatrudnienie w osobach wg stanu na dzień.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 31.12.2016
1.	Emitent	2	2
2.	Grupa Kapitałowa Emitenta	1272	1281
	RAZEM	**1274**	**1283**

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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 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.

W roku obrotowym 2017 Spółka podlegała 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". Powyższy Kodeks jest dostępny na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - www.corp-gov.gpw.pl oraz na korporacyjnej stronie internetowej MONNARI TRADE S.A. 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.

Według oświadczenia Zarządu zasady oraz rekomendacje zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" są stosowane przez Spółkę za wyjątkiem poniższych zasad i rekomendacji (aspekty te nie dotyczą lub są dla Spółki nieadekwatne lub nie są stosowane)*:*

I.Z.1.10.
Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.
Zasada ta nie dotyczy Spółki, ponieważ polityka informacyjna Spółki nie obejmuje prognoz.

I.Z.2.
Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.
Zasada ta nie dotyczy Spółki, ponieważ Spółka jest zakwalifikowana do indeksu giełdowego WIG80 i nie posiada istotnych akcjonariuszy zagranicznych, niemniej jednak posiada stronę korporacyjną w języku angielskim.

II.Z.3.
Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.
W 2017 r. do dnia 20 października, nie była stosowana zasada II.Z.3. W związku z dokooptowaniem Pana Mariana Bermana, w wyżej wskazanym dniu, do składu Rady Nadzorczej oraz spełnianiem przez niego kryterium niezależności, powyższa zasada jest stosowana przez Spółkę.

IV.R.2.
Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
Zasada ta nie dotyczy Spółki, ponieważ Spółka jest zakwalifikowana do indeksu giełdowego WIG80 – podmiotów średnich i małych, jednocześnie wśród akcjonariuszy nie ma istotnego zaangażowania podmiotów zagranicznych. Poza tym, w opinii Spółki ryzyka prawne i koszty związane z techniczną obsługą dla sprawnego przeprowadzenia internetowego walnego zgromadzenia byłyby niewspółmierne do osiągniętego celu.

IV.R.3.
Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z na byciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.
Zasada ta nie dotyczy Spółki, ponieważ wyemitowane przez Spółkę akcje są notowane tylko w Polsce, na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada ta nie dotyczy Spółki z uwagi na fakt, iż Spółka nie ma wśród akcjonariuszy istotnych zagranicznych inwestorów. Jednocześnie Spółka jest gotowa do realizacji tej zasady w przypadku zainteresowania znaczących akcjonariuszy dostępem do transmisji walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

VI.R.3.

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada ta nie dotyczy Spółki. Rada Nadzorcza nie wyodrębnia komitetu ds. wynagrodzeń.

Wszystkie pozostałe zasady i rekomendacje DPSN obowiązujące od 1 stycznia 2017 r. są stosowane.

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:

- stosowaniu wdrożonych mechanizmach kontrolnych zapewniających spójność i integralność danych, w tym: kontrole spójności danych, kontrole sprzętowe, kontrole operacyjne i kontrole uprawnień;
- bieżącej ocenie ryzyka, ich estymacji i realizacją polityki zarządzania ryzykiem,
- 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,
- kontrolę przestrzegania obiegu dokumentów finansowo-księgowych oraz weryfikację w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym;
- wieloetapowej 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 – Comarch CDN XL oraz Comarch Optima, którego konfiguracja jest zgodna z przyjętą w Spółce Dominującej 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. Szczególnej 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 2017 r. oraz na dzień jego publikacji tj. 24.04.2018 r., prezentuje poniższa tabela.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 24 kwietnia 2018 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.

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-ej 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 31.12.2017 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
Agata Jóźwiak	845 756	1 691 512

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 24.04.2018 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 zawieszeni 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;
- umarzanie 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 zarządzone 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 czyim 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 cześć akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, określoną u 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 2017 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 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 r.

1. Pan Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Jacek Pierzyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Pani Anna Augustyniak-Kala – Członek Rady Nadzorczej,
4. Pan Marian Berman- Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,
6. Pan Zbigniew Wojnicki - Członek Rady Nadzorczej,
7. Pan Ryszard Zatorski - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie w trakcie 2017 r. - w dniu 20 października 2017 r. został do składu Rady dokooptowany Pan Marian Berman.

Po powyższej zmianie, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

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:
a. wykonywanie zadań związanych z wypełnianiem funkcji przez Radę Nadzorczą,
b. utrzymywanie kontaktów z Zarządem Spółki,
c. 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 stały kontrola nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki, należy:
- 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 stanowić 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.

Na dzień 31.12.2017 r. skład Komitetu Audytu spełniał powyższe kryteria i był następujący:

1. Pan Jacek Pierzyński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Pan Marian Berman – Członek Komitetu Audytu,
3. Pan Zbigniew Wojnicki - Członek Komitetu Audytu.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

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 oceną 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 podejmowana 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 2017 było 4 oraz dodatkowych posiedzeniach. W Komitecie Audytu zasiadają: Pan Jacek Pierzyński, Pan Marian Berman oraz Pan Zbigniew Wojnicki, dwóch pierwszych Członków Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności.

k) **Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do takich aspektów jak wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym.**

Mając na uwadze Zasadę I.Z.1.15. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016" w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016" MONNARI TRADE S.A. przyjęła i stosuje „Politykę równości i różnorodności oraz poszanowania praw człowieka".

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. stosuje ww. Politykę różnorodności, rozumianą jako otwartość na pluralizm doświadczeń, wykształcenia i umiejętności osób. Spółka dąży do zapewnienia równego traktowania osób na wszystkich stanowiskach oraz stwarza dogodne i bezpieczne warunki do pracy. Spółka kładzie nacisk na:

- tworzeniu równych szans w zatrudnianiu,
- eliminacji wszelkich form i przejawów dyskryminacji,
- równym traktowaniu ze względu na wiek, płeć, wyznanie, narodowość, rasę, stan zdrowia, przekonania polityczne, status rodzinny, czy tożsamość seksualną,
- podnoszeniu świadomości wśród pracowników, w szczególności kadry zarządzającej, odnośnie działań antymobbingowych i antydyskryminacyjnych,
- tworzeniu atmosfery i kultury organizacyjnej opartej na poszanowaniu dla równości, różnorodności oraz praw człowieka.

W odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów Spółka stoi stanowisku, iż osoby z różnych środowisk mogą oferować wybór różnorodnych doświadczeń, talentów czy umiejętności, które mogą być korzystne dla Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Istotne jest, aby osoby o różnych umiejętnościach pasowały do profilu firmy i miały właściwe umiejętności do wykonywania swoich obowiązków. Kryteria takie jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe nie są miernikami samymi w sobie do oceny kandydatów do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W odniesieniu do cech różnorodności takich jak kierunek wykształcenia czy posiadany poziom doświadczenia zawodowego – nasze oczekiwania zależą od zadań i obiektywnych wymogów merytorycznych w odniesieniu do danego stanowiska.

Wyniki stosowania powyższej Polityki zostały zaprezentowane w Oświadczeniu na temat informacji niefinansowych.

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.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się 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:

monnari

Według rankingu Rzeczpospolitej Najcenniejszych Polskich Marek – marka MONNARI znalazła się na 109 pozycji, co jest równoznaczne ze znacznym awansem w relacji do ubiegłorocznego rankingu, bo z miejsca 149 (dziennik Rzeczpospolita, 23.02.2018 r.)

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

Niewielka cześć sprzedaży jest realizowana przez marki PABIA i MONNARI BAGS & SHOES:

PABIA

monnari BAGS & SHOES

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,

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. 26,3 % w relacji do 2016 r., oraz wysoki poziom rentowności, jego udział w przychodach ze sprzedaży towarów w 2017 r. nie przekroczył 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	2017		2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Sklepy detaliczne, w tym:	232 990	**94%**	214 102	**92%**
- salony firmowe	220 775	**89%**	203 655	**88%**
- sklepy outletowe	12 215	**5%**	10 682	**4%**
Sprzedaż zewnętrzna	14 450	**6%**	17 436	**8%**
Sprzedaż ogółem	**247 441**	**100%**	**231 773**	**100%**

Informacje dotyczące sieci sprzedaży.

Na koniec 2017 r. sprzedaż towarów odbywała się w 164 lokalach handlowych wraz ze sklepem internetowym o powierzchni 33,25 tys. m2. 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 m², umożliwia profesjonalną, często zmienianą ekspozycję kolekcji.

Obecnie w planach Grupy Kapitałowej jest powiększanie powierzchni salonów do ponad 200 -300 m2.

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 2017 r. pozycja ta wyniosła 2 314 mln zł.

Działania marketingowe w 2017 r.
Celem działań marketingowych w 2017 r. było wzmacnianie pozycji marki MONNARI, kreowanie jej jako marki prestiżowej, oraz stałe aktywne wspieranie sprzedaży.

Spółka Dominująca posiada stałą grupę klientek marki MONNARI, w 2017 r. było aktywnych 500 000 Kart Stałego Klienta (KSK zakupy z bonifikatą do 15%).

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. współpracowała w 2017 r. z mediami ogólnopolskimi, w tym przede wszystkim z prasą dedykowaną paniom, z lokalnymi TV oraz z galeriami w zakresie lokowania produktu i reklam wizerunkowych budując rozpoznawalność marki, świadomość asortymentu i pokazujących ofertę cenową.
Spółka Dominująca prowadziła również działalność reklamową na kilku portalach internetowych i poprzez kanały społecznościowe (m.in. prowadzony jest profil na fb, na instagramie oraz umieszczane są filmy z kampanii na youtube).
Na 19-te urodziny marki MONNARI, Spółka Dominująca zorganizowała akcje pt. „Wielki konkurs Urodzinowy z okazji 19 urodzin marki" dedykowany lojalnym klientkom marki, w którym do wygrania były wycieczki My Travel, kosmetyki Max Factor oraz karty podarunkowe do MONNARI. Celem było uczczenie jubileuszu, docenienie stałych klientek oraz wygenerowanie sprzedaży w okresie prowadzenia konkursu.

Grupa uczestniczyła w wielu akcjach marketingowych w poszczególnych miastach, gdzie ulokowane są salony MONNARI, m.in. w Fashion Week 2017 w łódzkiej Manufakturze, w Galerii Sosnowiec - wydarzenie Plejada kobiet, w urodzinach Galerii Posnania, udział w wydarzeniu biznesowym dla kobiet „Koktajl kobiet sukcesu".

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.

Regularnie są wysyłane newslettery do stałych klientów informujące o aktualnie obowiązujących promocjach, rabatach i panujących trendach. Spółka Dominująca prowadziła cross-promocje m.in. z marką BYTOM.
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. Szczegółowy opis podejmowanych działań został zawarty w pkt. 32 Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych.

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 2017 r. wyniosła 573 tys. zł (w 2016 r. 2.702 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 2017 w wysokości 11.261 tys. zł (w 2016 r. – 13.847 tys. zł)

Długoterminowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada ciągłe umacnianie dotychczasowej pozycji rynkowej poprzez m.in. budowę własnej sieci salonów firmowych oraz rozwój sprzedaży poprzez sklep internetowy. Na rok 2018 jest planowane zwiększenie powierzchni handlowej o 1,5-3 tys. m^2. 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.

W bieżącym roku produkcja całej odzieży (tzw. przeszycie) wykonywana była zgodnie z projektami i specyfikacjami przez wykonawców zewnętrznych. Obecnie Spółka Dominująca ma kilkuset dostawców. Zlecanie produkcji na zewnątrz pozwala znacznie ograniczać koszty stałe, jakie byłyby związane z utrzymywaniem 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 2017 zawarły następujące znaczące umowy, mające wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą.

9.1. Podpisanie Aneksu do Umowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 10 marca 2017

Zgodnie z ww. Aneksem, Spółka może korzystać z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł, 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 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, oraz weksel in blanco. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów (RB 18/2017).

9.2. Zawarcie umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. W dniu 14 marca 2017 roku została podpisana umowa o linię wieloproduktową ("Umowa") pomiędzy Spółką oraz Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Zgodnie z Umową Bank przyznał Spółce globalny limit w kwocie 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, 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 zostanie 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.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów (RB 19/2017).

9.3. Podpisanie przez spółkę zależną Listu Intencyjnego dot. nieruchomości w Łodzi.

W dniu 6 lipca 2017 r. został podpisany List Intencyjny pomiędzy Nordic Eco Sp. z o.o. w organizacji, z siedzibą w Warszawie, (spółka zależna od Nordic Development S.A.), a MISS DOMAIN Sp. z o.o. (w 100% spółka zależna od MONNARI TRADE S.A.), w którym wyżej wymienione spółki wyraziły wolę sprzedaży 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. Strony zadeklarowały współpracę w celu jak najszybszego przeprowadzenia procesu pozwalającego na realizację transakcji sprzedaży, w tym działań dotyczących przygotowania nieruchomości do sprzedaży. Na nieruchomości mającej być przedmiotem transakcji, planowana jest realizacja inwestycji deweloperskiej. Strony wyraziły wolę, aby do transakcji doszło nie później niż w terminie do dnia 31.12.2017 r. (RB 59/2017). W dniu 29 grudnia 2017 r. został podpisany Aneks do ww. Listu Intencyjnego (RB 147/2017), w którym wyżej wymienione spółki postanowiły przedłużyć czas obowiązywania przedmiotowego Listu do dnia 31 października 2018 r.

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 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%)

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

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

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

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

Utworzenie wyżej wymienionych spółek miało na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które zreorganizowano tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.
Spółka Dominująca posiada także 1 udział Faktory Sp. z o.o., który stanowi 0,06% w ogólnej liczbie udziałów oraz 0,06 % w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka ta nie podlega konsolidacji.

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

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. nie posiada majątku i znajduje się w końcowej fazie likwidacji – Likwidator przygotowuje wniosek o wykreślenie spółki z KRS - podmiot ten nie jest objęty konsolidacją.

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 2017 wynosiły 6.446 tys. zł (31.12.2016 r. 5.227 tys. zł).

Struktura inwestycji kapitałowych w podmioty zależne przedstawiona został 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. 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.

13.2. 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 bieżące, 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.)

13.3. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.12.2017 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).

13.4 MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia maja 2017 zawartej z Bankiem BGŻ BNP Parisbas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł przeznaczonego na:

- kredyt w rachunku bieżącym,
- akredytywy,
- gwarancje bankowe.

Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki. W trakcie 2017 r. Spółka nie wykorzystywała powyższego limitu.

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 powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Wartość bilansowa pożyczek udzielonych przez Spółki Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. wynosi 1 519 tys. zł. Pożyczki udzielone zostały podmiotom niepowiązanym, na okres od 1 do 2 lat w złotych polskich. Oprocentowanie wynosi 8% p.a. Pożyczki są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości, cesjami wierzytelności, poręczeniami i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

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 powiązanym Emitenta.

MONNARI TRADE S.A. i jej spółki zależne nie udzieliły w 2017 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi poręczeń i gwarancji. Spółka i jej spółki zależne także nie otrzymały w 2017 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 31.12.2017 r. wynoszą 9.470 tys. zł. (8.039 tys. zł na 31.12.2016 r.) z tego wartość gwarancji dobrego wykonania umów najmu, których stroną są spółki zależne wynosi 8.216 tys. zł (6.519 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. 13 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

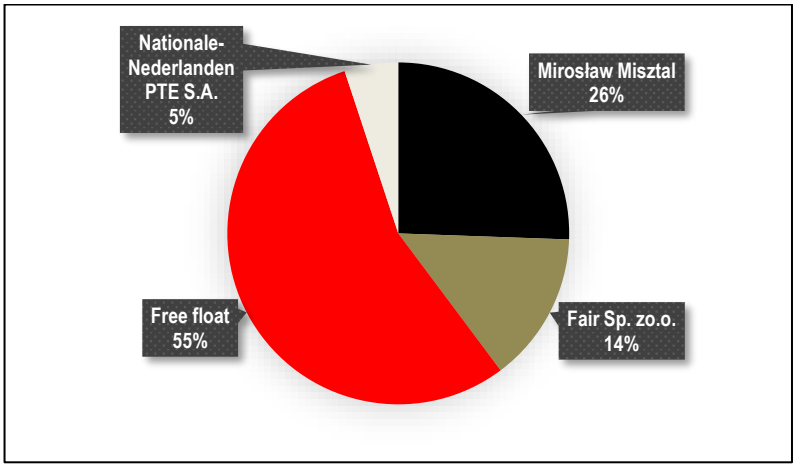
16. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

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

W 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 2016 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.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosi 3 056 308,90 zł, na który składa się 30 563 089 akcji dających 35 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura głosów z akcji MONNARI TRADE S.A. na Walnym Zgromadzeniu na dzień 24.04.2018 r.



Stopy zwrotu z akcji MONNARI TRADE S.A. w 2017 r.

W 2017 r. kurs akcji pozostawał w trendzie spadkowym, w związku z czym akcje Emitenta odnotowały ujemną stopę zwrotu w okresie ubiegłego roku (-16,67%), na dzień 29.12.2017 r. rynek wycenił akcje na 8,30 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 2017 r. z zewnętrznych pożyczek i kredytów. Środki pieniężne Grupy Kapitałowej na koniec 2017 r. były na poziomie 69 083 tys. zł, co oznacza wzrost o 7 817 tys. zł z poziomu 61 266 tys. zł. Wzrost tej pozycji o 12,8 % 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 Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Wskaźniki płynności

	2017	2016
Płynność - wskaźnik płynności bieżącej *aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*	3,7	3,3
Płynność - wskaźnik płynności szybki *aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	2,5	1,9
Płynność - wskaźnik natychmiastowej wymagalności *środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	1,9	1,4

Powyższe wskaźniki płynności są na lepszym poziomie w porównaniu do roku 2016.

Wskaźniki rotacji

	2017	2016
Szybkość obrotu należności w dniach *średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów za wyjątkiem sprzedaży detalicznej*	179	177
Szybkość obrotu zapasów w dniach *średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów*	169	188
Wskaźnik rotacji majątku *przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / średnioroczny stan aktywów*	1,1	1,1
Stopień spłaty zobowiązań w dniach *średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów*	63	54

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

Wskaźniki rentowności

	2017	2016
Rentowność majątku (ROA), (%) *wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów*	9,2%	16,8 %
Rentowność kapitału własnego (ROE), (%) *wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału*	11,1%	20,2 %
Zyskowność netto sprzedaży (%) *wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	8,8%	15,5 %
Zyskowność brutto sprzedaży (%) *wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	55,4%	54,5 %

Wskaźniki ROA, ROE oraz Zyskowność netto sprzedaży są niższe niż w roku 2016 r. z uwagi na wyższy poziom kosztów działalności i w konsekwencji niższy wynik netto. Zyskowność brutto na sprzedaży wzrosła do poziomu 55,4 %.

W 2017 r. Grupa Kapitałowa rozwijała swoją działalność w sposób stabilny. 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 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. m2, 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. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, MONNARI TRADE S.A. jest w trakcie due diligence Simple Creative Products S.A. (dalej „SCP") oraz S Trade Mark Sp. z o.o. (po 50 % udziałów należy do Simple Creative Products S.A. i Gino Rossi S.A., Spółka ta jest właścicielem znaku „Simple"). W przypadku nabycia w 2018 r. ww. podmiotów, zaangażowanie finansowe i/lub kapitałowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. będzie znaczące.

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 Łodzi, który powinien być ukończony w połowie w 2018 roku. Na ten cel Spółka w bieżącym roku przeznaczy kwotę w wysokości ok. 15 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 decyzje, że będzie wnioskował na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o przekazaniu wypracowanego zysku netto w 2017 r. na kapitał rezerwowy. Powyższa decyzja jest związana z zamiarem akwizycji.
Jednocześnie według oceny Zarządu, poziom wyniku netto Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. za 2017 r. pokryje w 2018 r. zapotrzebowanie kapitałowe Grupy na bieżącą działalność operacyjną.

W związku z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10.01.2018 r., Zarząd MONNARI TRADE S.A. będzie kontynuował w 2018 r. skup akcji własnych rozpoczęty w dniu 29 stycznia 2017 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 2017 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. Czynnikami wewnętrznymi i zewnętrznymi, które determinują rozwój Grupy są:

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany stabilny poziom wzrostu wartości PKB w 2018 – powyżej 3 %) 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 m2 salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 162 salony o pow. 33,2 tys. m2),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon jesienny 2018 r., oraz przyjęcie tej kolekcji przez klientki.

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 2017 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 2017 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 jakiejkolwiek 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 Skonsolidowanego 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.

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. Polityka wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

27.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń.

System wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zapewnia płacę adekwatną do zajmowanego stanowiska i zakresu zadań, a także indywidualnych wyników. Każdy nowo przyjęty pracownik poświadcza zapoznanie się z treścią obowiązującego
w zakładzie pracy Regulaminu Pracy, Regulaminu Wynagradzania oraz przepisami i zasadami dotyczącymi bezpieczeństwa pracy.

27.2. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej.

Zarząd Spółki Dominującej jest jednoosobowy – funkcje Prezesa Zarządu pełnił w roku obrotowym 2017 r. Pan Mirosław Misztal na podstawie powołania w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Organ ten ustalił dla Prezesa Zarządu stałe miesięczne wynagrodzenie w wysokości 50 tys. zł. Poza wskazanym wyżej wynagrodzeniem nie ma przewidzianych innych zmiennych składników wynagrodzenia, ani zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze w odniesieniu do Spółki Dominującej jak i spółek Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki Dominującej nie pobierał wynagrodzenia w spółkach powiązanych kapitałowo z tytułu pełnienia funkcji w ich organach ani z innych tytułów.

27.3. Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.

W 2017 r. nie przysługiwały poszczególnym członkom zarządów i kluczowym menedżerom Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

27.4. Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

27.5. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zarząd Spółki Dominującej pozytywnie ocenia funkcjonowanie polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji celów Grupy Kapitałowej. Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku pracy oraz tajemnicę przedsiębiorstwa, sposób prezentacji w raporcie rocznym powyższych zagadnień w odniesieniu do wszystkich pracowników jest przekazany w zagregowanych danych, zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

28. 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 2017 r. tj. dnia 27 lutego 2018 r., do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2017 oraz na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2017 r. oraz na 25.04.2017 r.
Mirosław Misztal	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 Misztal jest znaczącym udziałowcem oraz pełni funkcje Prezesa Zarządu tego podmiotu.

29. 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 (RB nr 146/2017 z 29.12.2017 r.)

Spółka Dominująca nie emitowała obligacji zarówno w 2017 r. jak i w latach poprzednich.

30. 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 Giełdzie 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 2017 r.

Program zakończył się w dniu 23.06.2017 r.

31. 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 2017 r. oraz przy przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2017 r., korzystała z usług Deloitte Audyt 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 2017 r. w wysokości 7 500 zł netto, które zostało już uregulowane zgodnie z umową (w 2016 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło również 7 500 zł);

- za przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania w 2017 r. w wysokości 7 500 zł netto, które zostało już uregulowane zgodnie z umową (w 2016 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło również 7 500 zł);

- za badania roczne za 2017 r. jednostki w wysokości 11 500 zł netto, które zostało uregulowane w wysokości 70 % zgodnie z umową (w 2016 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło również 11 500 zł);

- za badania roczne skonsolidowane za 2017 r. w wysokości 11 500 zł netto, które zostało uregulowane w wysokości 70 % zgodnie z umową (w 2016 r. wynagrodzenie za tą usługę wyniosło również 11 500 zł).

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dokonywała w 2016 r. przeglądu oraz badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio za I półrocze 2016 r. oraz cały rok 2016.

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie świadczyła w 2017 r. innych usług dla MONNARI TRADE S.A. bądź spółek zależnych, poza opisanymi powyżej.

32. Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych.

Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych zostało przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego Sprawozdania z działalności.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.04.2018 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	*/-/*