



Grupa Kapitałowa
monnari

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2018 roku**

obejmujące

okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

Łódź, 22 maja 2018 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 1 /2018

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. – Dz. U. z 20 kwietnia 2018, poz. 757)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-03-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł

data przekazania:

2018-05-22

MONNARI TRADE Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

MONNARI TRADE S.A
(skrótowa nazwa emitenta)

Handel (han)
(sektor wg klasyfikacji GPW w
Warszawie / branża)

93-172
(kod pocztowy)

Łódź
(miejsowość)

Rzgowska
(ulica)

30
(numer)

42 685 85 01
(telefon)

42 942 00 85
(fax)

monnari@monnari.com.pl
(e-mail)

www.monnaritrade.com
(www)

7251784741
(NIP)

472333285
(REGON)

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży	48 428	53 948	11 590	12 578
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 013)	(1 233)	(242)	(288)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(676)	(629)	(162)	(147)
Zysk (strata) netto	(920)	(637)	(220)	(148)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(22 493)	(9 413)	(5 383)	(2 195)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 358)	(1 695)	(804)	(395)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(245)	(1 438)	(59)	(335)
Przepływy pieniężne netto	(26 096)	(12 546)	(6 245)	(2 925)
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 633 995	30 375 382	29 633 995	30 375 382
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	(3)	(2)	(1)	(0)
	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31
Aktywa razem	229 185	241 876	54 458	57 319
Zobowiązania krótkoterminowe	26 084	37 379	6 198	8 858
Kapitał własny	202 114	203 278	48 025	48 173
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	661	665	157	158
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
Przychody ze sprzedaży	47 885	53 528	11 460	12 480
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 382)	(3 645)	(809)	(850)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 148)	(3 131)	(753)	(730)
Zysk (strata) netto	(2 917)	(2 577)	(698)	(601)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(22 614)	(13 295)	(5 412)	(3 100)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 305)	(3 085)	(1 030)	(719)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 755	(1 682)	1 138	(392)
Przepływy pieniężne netto	(22 164)	(18 062)	(5 304)	(4 211)
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 633 995	30 375 382	29 633 995	30 375 382
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	(10)	(8)	(2)	(2)
	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31
Aktywa razem	205 530	217 868	48 837	52 235
Zobowiązania krótkoterminowe	54 392	63 337	12 924	15 185
Kapitał własny	150 152	153 313	35 678	36 758
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	491	502	117	120
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

Spis treści raportu kwartalnego

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018.....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 (C.D.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 (C.D.).....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018	11
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 (C.D.)	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 (C.D.).....	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018.....	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018.....	16
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	17

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	48 428	53 948
Koszt własny sprzedaży	(22 041)	(28 072)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 387	25 877
Koszty sprzedaży	(26 136)	(25 404)
Koszty zarządu	(1 999)	(1 769)
Pozostałe przychody operacyjne	865	209
Pozostałe koszty operacyjne	(129)	(146)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 013)	(1 233)
Przychody finansowe	345	673
Koszty finansowe	(8)	(69)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(676)	(629)
Podatek dochodowy	(244)	(7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(920)	(637)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(920)	(637)
Pozostałe całkowite dochody netto		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(920)	(637)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(920)	(637)
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	(920)	(637)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(920)	(637)
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	(920)	(637)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 (C.D.)

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-3,1	-2,1
Rozwodniony	-3,1	-2,1
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-3,1	-2,1
Rozwodniony	-3,1	-2,1

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018**

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	36 475	37 006
Nieruchomości inwestycyjne	53 174	50 684
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	402	340
Pozostałe aktywa finansowe	500	500
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 320	17 692
Pozostałe aktywa	21	24
Aktywa trwałe razem	108 022	106 375
Aktywa obrotowe		
Zapasy	52 237	44 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 589	20 579
Pozostałe aktywa finansowe	1 396	1 019
Bieżące aktywa podatkowe	431	43
Pozostałe aktywa	935	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 574	69 083
	121 163	135 501
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	121 163	135 501
Aktywa razem	229 185	241 876

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 (C.D.)**

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(14 215)	(13 970)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	90 538	90 538
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	55 411	56 330
	202 114	203 278
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	202 114	203 278
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	202 114	203 278
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	987	1 218
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	987	1 218
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 964	17 990
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	137
Bieżące zobowiązania podatkowe	99	758
Rezerwy krótkoterminowe	2 329	2 145
Pozostałe zobowiązania	10 692	16 348
	26 084	37 379
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	26 084	37 379
Zobowiązania razem	27 070	38 598
Pasywa razem	229 185	241 876

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 056	- 6 642	33 672	65 471	33 653	59 668	188 879	-	188 879
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	(637)	(637)	-	637
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(637)	(637)	-	(637)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(1 438)	-	-	-	-	(1 438)	-	(1 438)
Stan na 31 marca 2017 roku	3 056	(8 080)	33 672	65 470	33 653	59 032	186 804	-	186 804
Stan na 1 stycznia 2018 roku	3 056	(13 970)	33 672	90 538	33 653	56 330	203 278	-	203 278
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	(920)	(920)	-	(920)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(920)	(920)	-	(920)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(245)	-	-	-	-	(245)	-	(245)
Stan na 31 marca 2018 roku	3 056	(14 215)	33 672	90 538	33 653	55 411	202 114	-	202 114

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(920)	(637)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	244	7
Amortyzacja	1 088	1 204
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(588)	374
Odsetki i udziały w zyskach	(31)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(106)	(28)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(137)	(68)
	(449)	853
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 466)	878
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(8 178)	6 496
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(215)	(838)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 239)	(16 781)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	184	53
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(21 363)	(9 337)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 130)	(75)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 493)	(9 413)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Pożyczki wypłacone	(355)	-
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	17	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwale i aktywa niematerialne	(1 024)	(2 734)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	422	1 300
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(2 418)	(205)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(3 358)	(1 695)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu odkupu akcji	(245)	(1 438)
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(245)	(1 438)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 096)	(12 546)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	69 083	61 266
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	588	(374)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	43 574	48 346

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018**

	Okres zakończony 31/03/2018 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/03/2017 <u>PLN'000</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	47 885	53 528
Koszt własny sprzedaży	(22 041)	(28 072)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 844	25 456
Koszty sprzedaży	(28 095)	(27 542)
Koszty zarządu	(1 725)	(1 505)
Pozostałe przychody operacyjne	723	92
Pozostałe koszty operacyjne	(129)	(146)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 382)	(3 645)
Przychody finansowe	433	824
Koszty finansowe	(199)	(310)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 148)	(3 131)
Podatek dochodowy	231	554
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 917)	(2 577)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 917)	(2 577)
Pozostałe całkowite dochody netto		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
	-	-
	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(2 917)	(2 577)

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 (C.D.)**

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(9,8)	(8,5)
Rozwodniony	<u>(9,8)</u>	<u>(8,5)</u>
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	(9,8)	(8,5)
Rozwodniony	<u>(9,8)</u>	<u>(8,5)</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 241	9 411
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	387	324
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61 069	61 069
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Aktywa trwałe razem	70 697	70 804
Aktywa obrotowe		
Zapasy	48 224	44 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 935	11 056
Pożyczki udzielone	53 339	49 351
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	324	-
Pozostałe aktywa	389	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 622	42 198
	134 833	147 063
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	134 833	147 063
Aktywa razem	205 530	217 868

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 (C.D.)

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(14 215)	(13 970)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	90 538	90 538
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	3 448	6 365
	150 152	153 313
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	150 152	153 313
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	987	1 218
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	987	1 218
Zobowiązania długoterminowe razem		
	987	1 218
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 135	26 834
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	137
Pożyczki otrzymane	31 199	26 000
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	524
Rezerwy krótkoterminowe	2 329	2 145
Pozostałe zobowiązania	3 729	7 697
	54 392	63 337
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	54 392	63 337
Zobowiązania krótkoterminowe razem		
	54 392	63 337
Zobowiązania razem		
	55 379	64 555
Pasywa razem		
	205 530	217 868

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje własne PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000	Pozostałe kapitały zapasowe PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 056	(6 642)	33 672	65 472	33 653	25 066	154 278
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(2 577)	(2 577)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(2 577)	(2 577)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(1 438)	-	-	-	-	(1 438)
Stan na 31 marca 2017 roku	3 056	(8 080)	33 672	65 471	33 653	22 489	150 262
Stan na 1 stycznia 2018 roku	3 056	(13 970)	33 672	90 538	33 653	6 365	153 313
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(2 917)	(2 917)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(2 917)	(2 917)
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(245)	-	-	-	-	(245)
Stan na 31 marca 2018 roku	3 056	(14 215)	33 672	90 538	33 653	3 448	150 151

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018

	Okres zakończony 31/03/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2017 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(2 917)	(2 577)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku Amortyzacja	(231) 588	(554) 723
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(588)	374
Odsetki i udziały w zyskach	(11)	43
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(4)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(137)	(68)
	(3 295)	(2 062)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 203)	(3 148)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 166)	6 496
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	243	439
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(14 993)	(14 632)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(48)	(389)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(23 462)	(13 295)
Zapłacony podatek dochodowy	848	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 614)	(13 295)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	(56)
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(3 783)	(1 583)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	-	-
Otrzymane odsetki	5	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(527)	(1 487)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	-	50
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	(15)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(4 305)	(3 085)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(245)	(1 438)
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	-	(244)
Pożyczki otrzymane od spółek zależnych	5 000	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 755	(1 682)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 164)	(18 062)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	42 198	50 558
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	588	(374)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	20 622	32 122

WYBRANE DANE FINANSOWE**Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK MONNARI TRADE S.A.****Wybrane dane objaśniające****1. Podstawowe informacje o Spółce Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.****Nazwa i siedziba**

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

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

Wskazanie właściwego Sądu

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

Czas trwania

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

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

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zawiera dane za I kwartał 2018 r. tj. od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2017 roku. W zakresie sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 marca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie I kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

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

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

W okresie I kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

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

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę 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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
88	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

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

Zestawienie nowych spółek zależnych MONNARI TRADE S.A. zarejestrowanych od 01.04.2018 r. do dnia 21-05-2018 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
164	MS APPAREL Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
165	MS BLOUSE Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
166	MS CLOTHES Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
167	MS FIG Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
168	MS JACKET Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
169	MS SASH Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
170	MS SMOCK Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

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

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

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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

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

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

Przedmiot działalności.

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

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

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

Spółka Dominująca koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym 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 nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych.

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

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

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2017.

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna

sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 22 maja 2018 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2018 r. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r., które zostało opublikowane w dniu 24 kwietnia 2018 roku.

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sprawozdania finansowe okresów porównywalnych nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Nie wystąpiła konieczność wprowadzania korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. potwierdza, iż niniejsze sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

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

W I kwartale 2018 r. nie miały miejsca zdarzenia, które byłyby nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość, i które wpływałyby na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne w odniesieniu do Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

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

Do najważniejszych dokonań w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w I kwartale 2018 r. należą:

- Wzrost marży brutto na sprzedaży o 6,52 p. proc. do poziomu 54,49 %;
- Zmniejszenie na dzień 31.03.2018 r. stanu zapasów z kolekcji jesienno-zimowej 2017/2018 do niecałych 5,8% w odniesieniu do całości zapasów towarów Grupy Kapitałowej;
- Ograniczenie wzrostu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych zarządu do 3,5 % czyli poniżej wzrostu powierzchni handlowej, która wzrosła o 5,0 % rok do roku;
- Pozytywne zmiany w sieci salonów – (z uwagi na wygaśnięcie umów zostały zamknięte 2 salony, oraz zostały otwarte również 2 salony). Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec I kwartału 2018 r. wzrosła o 5,0 %, z 31,8 tys. m² w I kwartale 2017 r. do 33,4 tys. m². Na dzień 31 marca 2018 Grupa MONNARI posiadała 164 salony (31.03.2017 -162 salony).

Do najważniejszych niepowodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w I kwartale 2018 r. należą:

- Realizacja przychodów poniżej planów – spadek w relacji do I kwartału 2017 r. (-10,2%);
- Wygenerowanie straty operacyjnej w wysokości - 1 013 tys. zł vs. 1 233 tys. zł w I kwartale 2017 r. oraz straty netto na poziomie -920 tys. zł vs. strata netto w I kwartale 2017 r. w wysokości 637 tys. zł.

Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta, które miały miejsce w I kwartale 2018 r.

- Uchwalenie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie kolejnego programu skupu akcji własnych;
- Złożenie oferty na zakup akcji Simple Creative Products S.A.

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A.

Szacuje się, że w okresie I kwartału 2018 r. w Polsce, produkt krajowy brutto osiągnął poziom powyżej 5 %. Na poprawę dynamiki wzrostu złożyła się produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, a także wysoka dynamika w produkcji budowlano-montażowej.

Inne sprzyjające czynniki dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, to dobra koniunktura na rynku pracy oraz spadek bezrobocia oraz polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów.

Do pozytywnych czynników, które wpływają w sposób znaczący na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należał w I kwartale b.r. przede wszystkim korzystniejszy kurs dolara w stosunku do złotego (rozliczanie zakupów produkcji), który spadł o 13,5 p. proc. na koniec marca b.r. do 3,4139 PLN z 3,9455 PLN w marcu 2017 r.

Mniej korzystnie kształtował się kurs złotego w relacji do EURO. Było to odpowiednio na koniec marca b.r. 4,2085 PLN i 4,2198 PLN na koniec marca 2017 r.

Jednocześnie w 2018 r. utrzymuje się obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla Grupy Kapitałowej tendencja do spadku cen odzieży i obuwia - w I kwartale b.r. było to wg GUS ok. 3,1% w relacji do analogicznego okresu 2017 r.

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w I kwartale 2018 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem usług najmu w związku z posiadaną nieruchomością oraz innymi usługami.

W I kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. odnotowała słabsze wyniki sprzedażowe niż w poprzednich okresach, co wynikało z przyjętej strategii zakładającej efektywną sprzedaż zapasów oraz maksymalizację marży brutto na sprzedaży. Oba cele udało się zrealizować mimo, że przychody w omawianym okresie spadły o 10,2%, osiągając poziom 48 428 tys. zł vs. 53 948 tys. zł w analogicznym okresie 2017 r. W I kwartale b.r. Grupa MONNARI ostrożnie stosowała różne formy obniżki cen towarów, co pozytywnie wpłynęło na wygenerowaną marżę brutto na sprzedaży, która wzrosła do 54,49 % z 47,97 % w okresie porównywalnym. Dodatkowo stan zapasów z kolekcji jesienno-zimowej 2017/2018 na koniec marca b.r. nie przekraczał 5,86 % całości zapasów.

Słabsza dynamika przychodów była spowodowana dodatkowo kilkoma czynnikami, w tym:

- wyprzedają towaru z ostatniej kolekcji jesienno-zimowej zmniejszającą wartość obrotów;
- różnicami w strukturze zatowarowania salonów r/r;
- niskim poziomem sprzedaży hurtowej;
- mniejszą liczbą dni sprzedażowych;
- spadkiem liczby odwiedzin centrów handlowych.

Okres I kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do słabszych okresów sprzedażowych, co związane jest z okresem poświątęcznym, kiedy skłonność do zakupów wśród klientów spada oraz rozpoczyna się okres wyprzedaży odzieży z kolekcji jesienno-zimowej.

Słabsza sprzedaż, wzrost kosztów m.in. wynagrodzeń oraz powiększenie sieci sprzedaży spowodowały wygenerowanie straty operacyjnej na poziomie – 1 013 tys. zł, w porównaniu do straty na poziomie -1 233 tys. zł w ub. roku, oraz straty netto w wysokości - 920 tys. zł vs. wynik w I kwartale ub. roku na poziomie - 637 tys. zł. Wpłynęły na to również czynniki zewnętrzne związane z przyzwyczajeniami klientów do wciąż spadających cen odzieży i obuwi, a także wzrastającą konkurencją w branży.

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

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

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

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za I kwartał 2018 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 31.12.2017	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2018
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNiP i inwestycji w nieruchomości	409			409
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-20 438			-20 438
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	56			56
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 769		557	3 212
Odpis aktualizujący wartość należności	5 368	27		5 395

*) Odpis o wartości ujemnej oznacza zwiększenie wartości bilansowej

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

Stan oraz zmiany rezerw za I kwartał 2018 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2017	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2018
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	1 537	131		1 668
Rezerwa na koszty zwrotów	150			150
Rezerwa na roszczenia	458	52		510

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

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za 1 kwartał 2018 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000	Stan na 31/03/2018 PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczony	Różnice przejściowe	Podatek odroczony
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Ujemne różnice kursowe	1 004	191	418	79
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 313	249	1 340	255
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 769	716	3 213	610
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	2 899	551	2 477	471
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNIIP i inwestycji w nieruchomości	465	88	409	78
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	86 704	16 474	83 638	15 891
Wycena instrumentów finansowych	137	26		
Strata podatkowa z lat ubiegłych	15 982	3 037	19 991	3 798
	<u>112 272</u>	<u>21 332</u>	<u>111 484</u>	<u>21 182</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 883	358	1 883	358
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	58	11	11	2
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	23 627	4 489	23 627	4 489
Wycena instrumentów finansowych				
	<u>25 568</u>	<u>4 858</u>	<u>25 521</u>	<u>4 849</u>
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		<u>16 474</u>		<u>16 333</u>
Podatek odroczone rozpoznany w rachunku zysków				(141)
Podatek bieżący				(103)
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2018				<u>(244)</u>

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

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

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

W I kwartale 2018 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2018 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie I kwartału 2018 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 (prowadzony 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.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidendy.

Jednocześnie Zarząd nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za 2017 r. Ostateczna decyzja o podziale zysku netto za 2017 rok, zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień 25 maja b.r.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu, na który sporządzono niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

22. Kredyty bankowe

22.1. 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 31.03.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.379 tys. zł (na 31.12.2017 r: 2.521 tys. zł).

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.03.2018 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 3.913 tys. zł. (na 31.12.2017 r: 5.466 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.

22.2. 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 31.03.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 3.644 tys. zł (na 31.12.2017 r.: 3.510 tys. zł) a na akredytywy 0 tys. zł (32 tys. zł na dzień 31.12.2017 r.)

22.3. MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 31.03.2018 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 31.03.2018 r. wykorzystanie linii wynosiło 3.220 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2017 r.: 3.438 tys. zł) i 7.417 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2017 r.: 3.131 tys. zł).

22.4. 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. Na dzień 31.03.2018 r. wykorzystanie linii wynosiło 1.134 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2017 r.: 0 tys. zł). linia na akredytywy nie była wykorzystywana.

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

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

Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.03.2018 r. wynoszą 10.377 tys. zł. (8.843 tys. zł na 31.12.2017 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.03.2018 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych w pkt. 20 powyżej.

Następujące nieruchomości należące do spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:

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

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

Poza informacjami wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu oraz w pkt. 10 Pozostałych informacji, Spółce Dominującej nie są znane inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

II. Pozostałe informacje

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

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w wybranych danych tabelarycznych sprawozdania za I kwartał 2018 roku.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla 1 kwartału 2018 r. 4,1784 zł; dla 1 kwartału 2017 r. – 4,2891 zł;
- dla pozycji bilansu - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2018 r. -4,2085 zł; wg stanu na dzień 31.12.2017 r. – PLN 4,2198 zł;

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, podziału, restrukturyzacji, uzyskania lub utraty kontroli lub zaniechania ich działalności. Opis Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 1 Wybrane dane objaśniające.

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

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień 22 maja 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.	2 039 500	6,67	2 039 500	5,69
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,42

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2017 r. - 27 lutego 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	5,80
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,42

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

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

Zarząd MONNARI TRADE S.A.

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia przekazania w dniu 27.02.2018 r. raportu kwartalnego za IV kwartał 2017 r., do dnia przekazania niniejszego raportu. Stan posiadania akcji Emitenta przez Pana Mirosława Misztala, w omawianym okresie, prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji /głosów 22.05.2018 r.	Liczba akcji /głosów 27.02.2018 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A.

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

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

Na dzień bilansowy nie ma postępowań ani spraw sądowych, o których mowa w par. 87 ust. 7 pkt. 7). Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mających lub mogących mieć istotny wpływ na Emitenta.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W I kwartale 2018 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość byłaby znacząca.

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

W I kwartale 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Zdaniem Zarządu MONNARI TRADE S.A. dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową najbardziej istotne są omówione poniżej aspekty dotyczące kosztów produkcji i cen, wolumenu sprzedaży, nadzoru nad kolekcją oraz polityki finansowej.

Produkcja i ceny

Spółka oferuje pełny asortyment odzieży i dodatków dla kobiet +30, zapewniając klientkom kompleksową ofertą odzieżową na „co dzień”, „do pracy” jak również na „okazje” wymagające bardziej wyszukanego stroju. Wszystkie produkty stanowią spójną wzorniczo i kolorystycznie kolekcję. Całość produkcji zlecana jest wyspecjalizowanym producentom zewnętrznym. Dzięki takiej polityce możliwe jest uzyskanie relatywnie niskich cen wytworzenia przy jednoczesnym zachowaniu spójności kolekcji. Wyspecjalizowani dostawcy, to wyższa jakość i ograniczenie ryzyka Spółki związanego z inwestowaniem we własne środki produkcji.

Skuteczna realizacja powyższej polityki produkcji, możliwa jest tylko dzięki szerokiej bazie sprawdzonych dostawców. Spółka znacząco rozbudowała bazę dostawców. Rosnące koszty produkcji na rynku chińskim spowodowały nawiązanie współpracy z dostawcami z Bangladeszu, Indonezji, Indii i Turcji. Rozszerzona została również współpraca z dużą grupą producentów polskich, którzy są obecnie konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich. Lokalni dostawcy pozwalają na lepsze dopasowanie ilości produkowanych wyrobów do popytu, dzięki istotnemu skróceniu cyklu produkcyjnego. Spółka może teraz lepiej dostosowywać wielkość planowanej produkcji do zapotrzebowania na rynku. W przypadku niektórych asortymentów możliwa jest nawet bieżąca produkcja w zależności od popytu i uzupełnianie najlepszych modeli. Spółka Dominująca dąży do zwiększenia efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży.

Czynnikiem, który bezpośrednio i w sposób znaczący wpływa na koszty produkcji Spółki Dominującej jest kurs złotego w stosunku do USD i EUR. W krótkim i średnim terminie aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do tych walut będzie wpływać na koszty produkcji na dalekim wschodzie i koszt najmu powierzchni handlowych.

Sprzedaż

Wszystkie prowadzone działania organizacyjne mają za cel zwiększenie sprzedaży realizowanej przez własną sieć salonów, sklep internetowy oraz inne formy sprzedaży elektronicznej oraz zwiększanie marży brutto na sprzedaży.

Spółka Dominująca na bieżąco monitoruje sprzedaż w poszczególnych salonach, w salonie internetowym oraz poprzez kanał hurtowy oraz zarządza jej strumieniem (przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

Nadzór nad kolekcją

Zarząd Spółki Dominującej wdrożył nadzór nad procesem projektowania kolekcji, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI. W 2018 r. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku z uwzględnieniem odzieży tzw. „przejściowej”.

Polityka finansowa

W I kwartale 2018 r. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie dokonywały transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie pozyskiwały środków ze źródeł zewnętrznych (emisja, kredyt, pożyczka), w I kwartale 2018 r. Grupa korzystała z linii kredytowych jedynie w zakresie udzielania na zlecenie MONNARI TRADE gwarancji dla podmiotów trzecich oraz akredytyw importowych (punkt 20. powyżej). Spółki Grupy Kapitałowej nie inwestowały również środków w aktywa niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych.

Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w pozyskanie zapasów niezbędnych do prowadzenia działalności w nadchodzącym sezonie wiosenno-letnim oraz w rewitalizację pięciu obiektów i uzyskiwanie pozwoleń na budowę dla budynków zlokalizowanych w Łodzi.

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

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

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

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany wzrost wartości PKB w 2018 – na poziomie powyżej ok. 4%),
- 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 sumy marży na sprzedaży,
- dyscyplina kosztowa,
- oddanie do użytkowania nowo wybudowanego magazynu w Łodzi,

- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 162 salony w o pow. 33,2 tys. m²),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon jesienno-zimowy 2018/2019 r.,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na lato 2018.

Z punktu widzenia rozwoju Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. istotne znaczenie może mieć pozytywne zakończenie negocjacji z Gino Rossi S.A. w sprawie przejęcia akcji Simple Creative Products S.A. Powiększenie Grupy Kapitałowej o ww. spółkę może przynieść zwiększenie skali działania oraz może pozwolić na optymalizację działania obu brandów na kilku płaszczyznach.