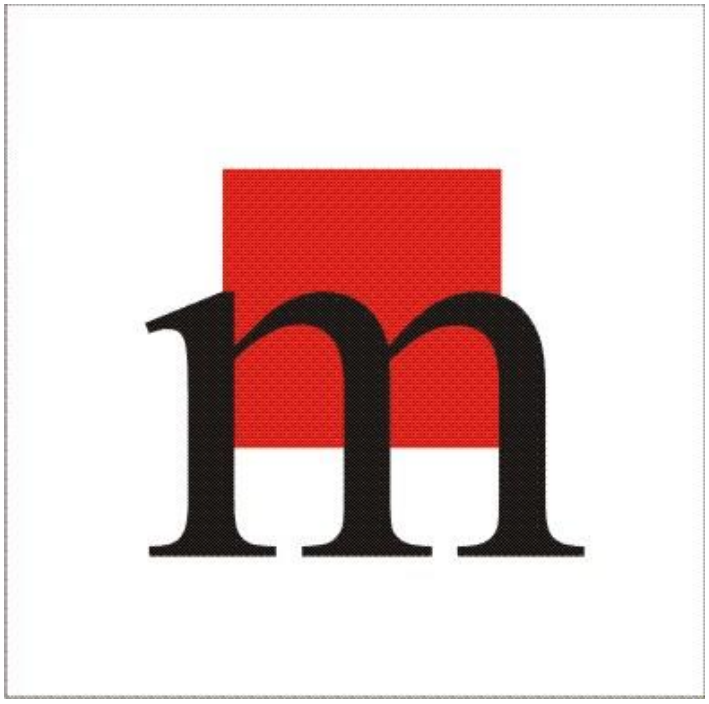


monnari

Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Spis treści

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 2019 roku. 5**

4. **Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym. 11**

5. **Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona. 14**

6. **Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i dotyczy ono Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. 16**

7. **Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta. 28**

8. **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. 28**

9. **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. 30**

10. **Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. 31**

11. **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych MONNARI TRADE S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania. 31**

12. Opis Struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym. 37

13. 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. 37

14. 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. 37

16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta. 38

17. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. 39

18. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych. 39

19. 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. 39

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania. 41

21. 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. 41

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej. 41

23. 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. 42

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. 42

25. 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. 42

26. 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. 42

27. 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. 42

28. Polityka wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. 43

29. 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). 43

30. 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. 44

31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. 44

32. 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 taumowa, 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. 44

33. Oświadczenie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych. 45

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2020 roku. Na podstawie § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2019 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 2019, 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 jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2019.

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 2019 roku.

Otoczenie rynkowe
W całym ubiegłym roku, Produkt Krajowy Brutto wzrósł wg szacunków o 4,0 %[1], wobec 5,1 % w 2018 r. Podobne czynniki jak w ubiegłych latach miały na to wpływ tj. spożycie i popyt inwestycyjny oraz eksport netto. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 3,9%.
Inne sprzyjające czynniki dla handlu detalicznego w 2019 r. to:

- Utrzymanie pozytywnych tendencji na rynku pracy (stopa bezrobocia 5,2% w końcu grudnia 2019 r.);
- stabilne tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto oraz wzrost siły nabywczej o 4,1 % w skali roku;
- pozytywne nastroje konsumentów w całym 2019 r.

Negatywnym trendem utrzymującym się od kilku lat był spadek cen odzieży oraz obuwia, których ceny obniżyły się w skali roku odpowiednio o 2,2% oraz o 1,7 %.
Kursy walut dolara, w którym rozliczane są zakupy produkcji oraz EUR, w którym są denominowane umowy najmu w ok. 70% pozostawały na podobnym poziomie jak w 2018 r.
Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. działa na rynku odzieżowym jako podmiot sprzedający, przede wszystkim we własnej sieci handlowej, damską odzież oraz galanterię.
W Polsce, w ostatnich latach, handel stanowi jedną z istotniejszych branż dla polskiej gospodarki - zarówno pod względem generowanej wartości dodanej, jak i liczby osób zatrudnionych, jak także generowanych przychodów.
Postęp technologiczny zmienia strukturę tej branży. Wzrost sprzedaży poprzez e-commerce wpływa na formę, jakość, czas realizacji zakupów i bezpośrednio dotyka innych kanałów sprzedaży.
Ważnym dla branży aspektem w 2019 r. był fakt ograniczenia handlu w niedzielę.

Omówienie wyników Grupy Kapitałowej.
Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w 2019 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem kilku spółek, które zajmowały się między innymi:

- wynajmem nieruchomości,
- pośrednictwem w sprzedaży towarów,
- usługami finansowymi.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. zakończyła 2019 rok pozytywnymi wynikami, jednak rentowność kilku pozycji nie była tak dobra jak w 2018 r. Czynniki, które wpłynęły na to, są wskazane poniżej przy omówieniu głównych pozycji rachunku zysku i strat.

[1] GŁÓWNY URZĄD STATYSTYCZNY, INFORMACJA O SYTUACJI SPOŁECZNO-GOSPODARCZEJ KRAJU W 2019 ROKU

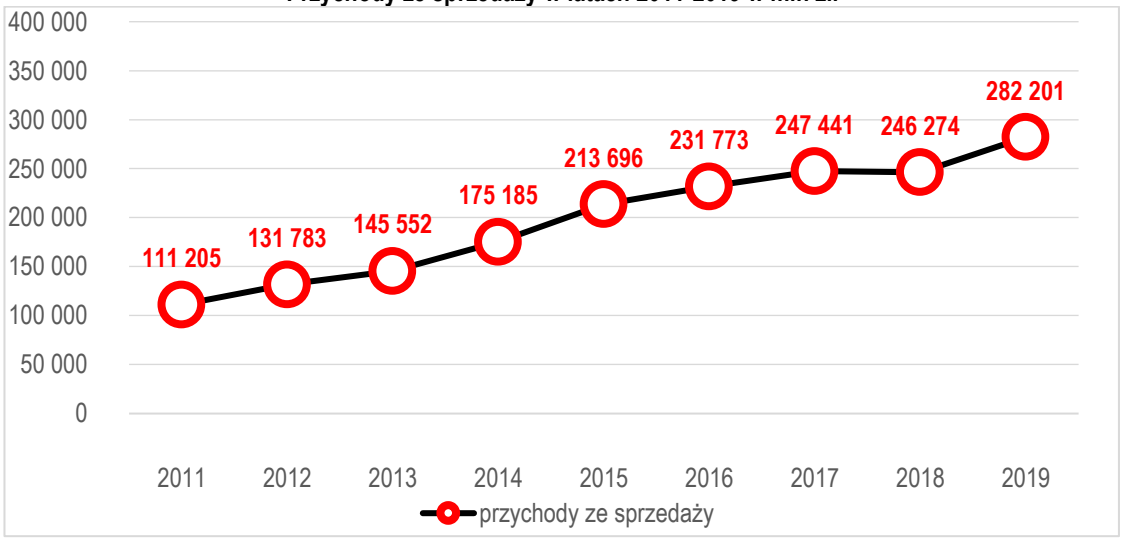
Podsumowanie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat 2019 r. w porównaniu do 2018 r. wraz ze wskazaniem ich rentowności. `

dane raportowane, mln PLN	2019 2018	zm rdr %	rentowność * 2019 2018	 zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	282 201 246 274	14,6%		
zysk brutto na sprzedaży	161 105 144 382	11,6%	57,1% 58,6%	-1,5pp
koszty SG&A	145 709 121 767	19,7%	51,6% 49,4%	+2,2pp
EBIT	13 252 20 824	-36,4%	4,7% 8,5%	-3,8pp
EBITDA **	35 097 25 012	40,3%	12,4% 10,2%	+2,2 pp
zysk przed opodatkowaniem	14 201 36 610	-61,2%	5,0% 14,9%	-9,9pp
podatek dochodowy	2 440 19 245			
zysk netto	11 761 17 365	-32,3%	4,2% 7,1%	-2,9pp

* dla pozycji "koszty SG&A" - SG&A/przychody ze sprzedaży
** EBITDA uwzględnia wzrost amortyzacji wynikający z wdrożenia MSSF 16; EBITDA skorygowana do warunków porównywalnych wynosi 18 355 tys. zł

Przychody
W roku 2019 Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. wygenerowała przychody na poziomie 282 201 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,6 % w relacji do 2018 r. Od 2011 r. Grupa Kapitałowa, za wyjątkiem 2018 r., odnotowuje zharmonizowany przyrost obrotów.

Przychody ze sprzedaży w latach 2011-2019 w mln zł.



Spółki Grupy Centro 2017 Sp. z o.o. odpowiadały za obroty na poziomie ok. 17,4 mln zł. Wzrost przychodów Grupy był wyższy niż wzrost powierzchni handlowej w 2019 r., który wyniósł dla marki MONNARI na koniec roku 38,1 tys. m2 versus 35,2 tys. m2, a dla marki Femestage Eva Minge 5,5 tys. m2 vs. 3 tys. m2. Powierzchnia dla obu marek zwiększyła się o o 14,1 % r/r.
Grupa Kapitałowa realizuje również przychody z najmu powierzchni w posiadanych nieruchomościach tj. w budynku biurowym w Łodzi przy ulicy Rzgowskiej 30 oraz z pierwszych wynajętych, w IV kwartale ubiegłego roku, lokali w Ogrodach Geyera,

położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 293/305, które wyniosły w 2019 r. 1,8 mln. zł i były na nieco niższym poziomie niż w 2018 r. (2,09 mln. zł).

Do negatywnych ograniczających sprzedaż w 2019 r. czynników należało:
- dalsze ograniczanie handlu w niedziele,
- duża konkurencja na rynku odzieży w różnych segmentach rynku,
- oraz silna presja na obniżanie cen (wg GUS spadek o 2p.proc. r/r).

Jednocześnie Spółka Dominująca oraz Grupa odnotowała wzrost sprzedaży w sztukach asortymentu o ok. 19,8 % bez sprzedaży hurtowej.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy), który uznano za podstawowy – sprzedaż odzieży i akcesoriów odzieżowych - z którego osiągane są przychody.

Uwzględniając rosnącą wartość i wycenę nieruchomości inwestycyjnych, znajdujących się w posiadaniu spółek Grupy od 2018 r., prezentowane są oddzielnie informacje dotyczące działalności w obszarze nieruchomości inwestycyjnych jako segment Nieruchomości Inwestycyjne. Do tego segmentu zaliczone została spółka zależna Modern Profit S.A. będąca właścicielem nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowe ujawnienia dotyczące segmentów zaprezentowane zostały w Nocie 6 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa działa w ramach jednego segmentu geograficznego, którym jest terytorium Polski. Kluczowe decyzje zarządcze podejmowane są w oparciu o analizy wyników w szczegółowych przekrojach asortymentowych oraz placówek handlowych, które nie spełniają definicji segmentów operacyjnych.

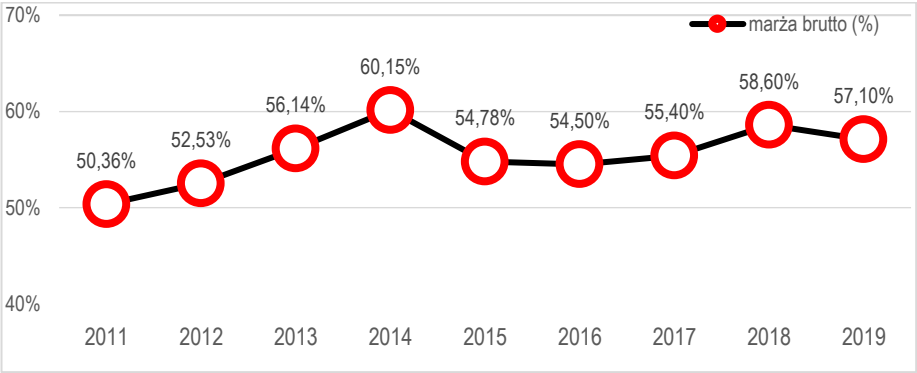
Przychody z głównych produktów i usług

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych	270 072	234 867
Sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych	8 136	6 531
Sprzedaż usług najmu	1 830	2 094
Sprzedaż pozostałych usług	1 596	1 780
Sprzedaż materiałów	568	1 002
	282 201	**246 274**

Marża brutto na sprzedaży

Grupa Kapitałowa w 2019 r. wygenerowała niższą marżę brutto na sprzedaży o 1,5 p. proc. w relacji do 2018 r. Niemniej jednak była ona na poziomie powyżej średniej z ostatnich czterech lat i wyniosła 57,1%.

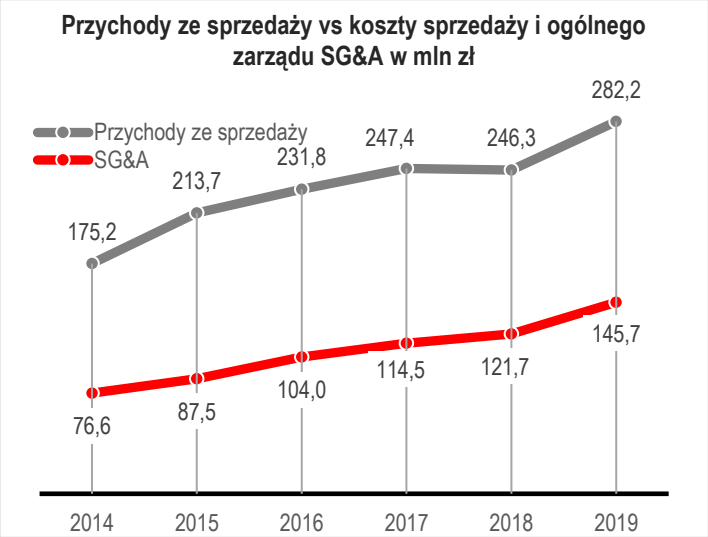
Marża brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej w latach 2011- 2019 w %.



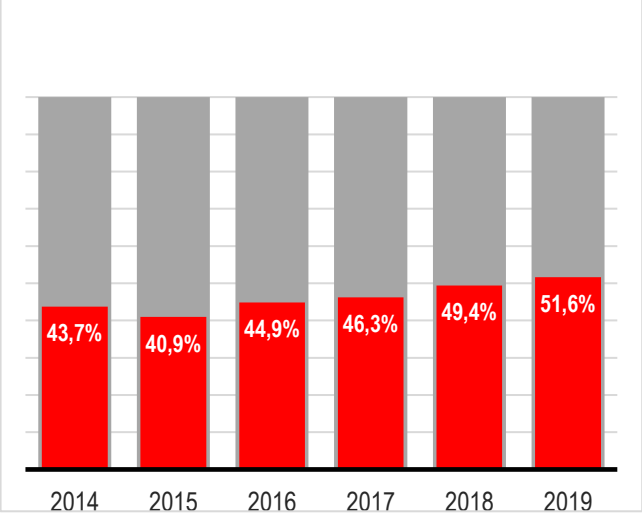
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólne zarządu

Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży w całym 2019 r, które wzrosły w sumie o 19,7 % do poziomu 145 709 tys. zł vs. 121 767 tys. zł w 2018 r.

Najważniejsze pozycje kosztowe to wynagrodzenia oraz koszty najmu w centrach handlowych, odpowiednio pozycje te wzrosły o 27,8 % (do 56 687 tys. zł z 44 350 tys. zł) oraz 7,4% (do 40 865 tys. zł z 38 063 tys. zł)



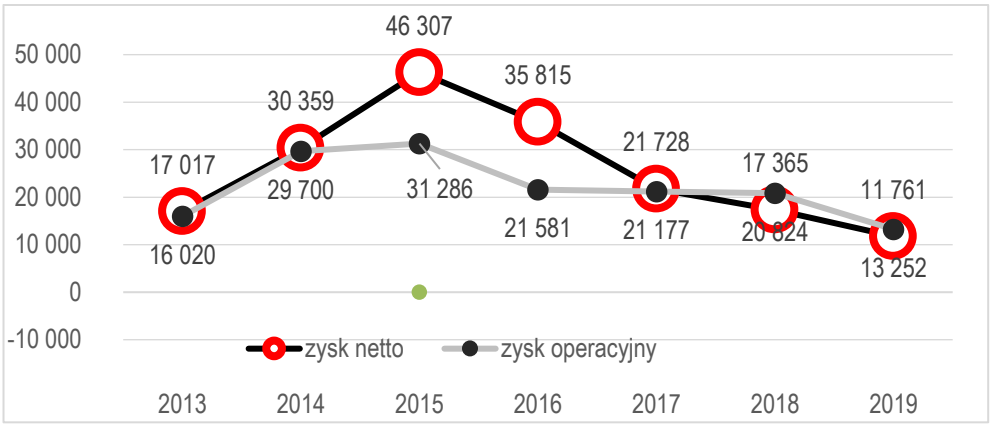
Koszty SG&A jako % przychodów ze sprzedaży



Zysk operacyjny i zysk netto

Grupa osiągnęła zysk operacyjny w 2019 r. w wysokości 13 252 tys. zł versus 20 824 tys. zł w 2018 r., co oznacza, że pozycja ta była niższa o 36,4 % w relacji do 2018 r. Na poziome zysku netto, wartości wyniosły odpowiednio 11 761 tys. zł w 2019 r. w stosunku do 17 365 tys. zł w 2018 r,. a spadek wyniósł 32,3%.

Zysk operacyjny i zysk netto w latach 2011- 2019
(tys. zł)



Na wynik netto roku 2019 miał istotny wpływ wzrost kosztów ogólnych zarządu i kosztów sprzedaży (19,7 %), które wzrosły powyżej dynamiki obrotów Grupy Kapitałowej (14,6%).
Jedną z najszybciej rosnących pozycji kosztowych był wzrost wynagrodzeń i z tego wynikających obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń. Przy czym, zatrudnienie w Grupie Kapitałowej było wyższe niż w 2018 r. ze względu na pracowników sieci FEMESTAGE. Ustawowa i społeczna presja na wzrost wynagrodzeń spowodowała, iż pozycja ta miała znaczący udział we wzroście kosztów. W 2019 r., w całej Grupie było zatrudnionych 1344 pracowników vs. w 2018 r. 1194 osób. Wyniki skonsolidowane na poziomie operacyjnym i wyniku netto są znacząco obciążone wynikami rozwijającej się Grupy Kapitałowej Centro 2017 Sp. z o.o. Strata operacyjna Grupy Centro 2017 wyniosła 2.179 tys. zł a strata netto 2.228 tys. zł.

W ocenie Zarządu czynniki zewnętrzne miały swój znaczący wpływ na uzyskane wyniki. Do nich należała duża konkurencja na rynku odzieżowym i obuwniczym, silna presja na obniżanie cen, 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 duża podaż tych towarów w różnych segmentach rynku, przy silnie rosnącym trendzie zakupów dokonywanych online.

Do pozytywnych aspektów okresu sprawozdawczego należy zaliczyć utrzymanie na wysokim poziomie marży brutto 57,1 % oraz zrealizowanie planu rozwoju sieci o ponad 2,7 tys. m2 dla marki MONNARI oraz o 2,5 tys. m2 dla marki Femestage Eva Minge. Na 31.12.2019 r. pod marką MONNARI funkcjonowały 172 salony (na 31.12.2018 r. 165) a pod marką Femestage Eva Minge 32 salony vs. 19 na koniec 2018 r.
Rozwój sieci w dłuższej perspektywie pozwoli na zwiększenie skali działania Grupy i podniesienie efektywność 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 2019 roku wyniosła 307,7 mln zł i była wyższa o 44,8 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa

Wartość aktywów trwałych na koniec 2019 r. zamknęła się sumą 178,8 mln zł i była wyższa od stanu na koniec 2018 r. 52,1 mln zł, na co złożył się przede wszystkim efekt wdrożenia MSSF 16 i rozpoznanie aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokali handlowych i magazynowych o wartości 34,8 mln zł. Grupa zakończyła także istotny etap inwestycji polegającej na budowie magazynu centralnego i oddała do użytkowania w 4 kwartale 2019 r. halę magazynową o wartości 10,5 mln zł.
Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2019 r. wyniosły 129,0 mln zł i były niższe o 7,2 mln zł. Znacząco wzrosła pozycja zapasów na koniec roku do poziomu 82,9 mln zł z 69,6 mln zł w 2018 r., co wynikało głównie z dużo lepszego zatowarowania.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2019 r. wyniosły 13,6 mln zł vs. 40,3 mln zł r. na koniec 2018 r. Spadek tej pozycji wynikał głównie z:

- zakupu kolekcji pod marką MONNARI oraz Femestage Eva Minge,
- nakładów na nieruchomości inwestycyjne,

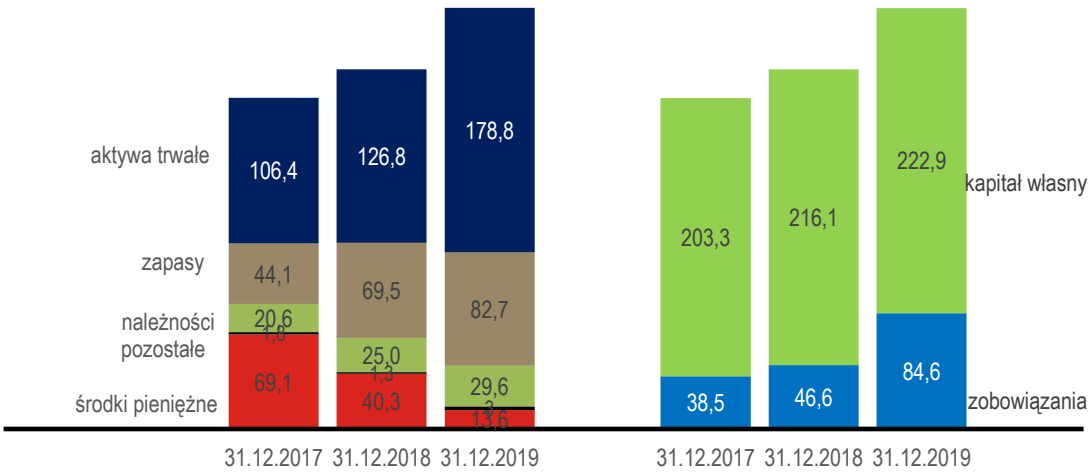
- inwestycji w magazyn centralny

Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie wierzytelności Grupy.

Pasywa.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 r. wyniósł 222,9 mln. zł w relacji do 216,1 mln zł w 2018 r. Kapitał własny uwzględnia Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli w wysokości (2,3) mln zł wynikający z transakcji nabycia 75% udziałów w spółce Centro 2017 sp. z o.o. (przedstawionej w Nocie 34.1 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego)
Spółka Dominująca kontynuowała w 2019 r. skup akcji własnych - kwota wydana na ich skup w łącznej wysokości 21,9 mln zł pomniejsza wartość kapitałów własnych
Grupa Kapitałowa nie posiada zadłużenia długoterminowego wynikającego z kredytów i pożyczek. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 28,7 mln. zł poza rezerwą na podatek odroczony w wysokości 8,9 mln zł, wynikają z tytułu praw do użytkowania (MSSF 16) i zamknęły się kwotą 20,8 mln zł .
Zobowiązania krótkoterminowe w 2019 r. były na wyższym poziomie niż w roku 2018 – odpowiednio wyniosły 56,1 mln zł oraz 43,7 mln zł.
Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2019 wyniósł 0,27 vs 0,17 na koniec 2018 r. Wzrost tego wskaźnika wynika ze zmiany dot. prezentacji umów najmu w związku z wdrożeniem MSSF16.

Struktura aktywów i pasywów na koniec 2019 r.



Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Istotne pozycje pozabilansowe wskazane zostały w punkcie 37 Not objaśniających do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2019.

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 2019 FY 2018	zm rdr %	FY 2019 FY 2018	zm rdr pp
Przychody ze sprzedaży	280 309 244 015	+14,9%		
zysk brutto na sprzedaży	161 875 142 124	+13,9%	57,7% 58,2%	-0,5pp
koszty SG&A	161 127 128 263	+25,6%	57,4% 52,6%	+4,8pp
EBIT	1 046 11 651	- 91,0%	0,4% 4,8%	-4,4pp
EBITDA**	5 806 14 011	-58,6%	2,1% 5,7%	-3,6pp
zysk przed opodatkowaniem	1 173 11 854	-90,1%	0,4% 4,9%	-4,5pp
podatek dochodowy	972 4 301			
zysk netto	201 7 553	-97,3%	0,07% 3,1%	-3,03pp

*) dla kosztów SGA - udział kosztów w przychodach
**) EBITDA uwzględnia wzrost amortyzacji wynikający z wdrożenia MSSF 16; EBITDA skorygowana do warunków porównywalnych wynosi 3 797 tys. zł

4. Informacje o przyjętej strategii rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. koncentruje się na tworzeniu własnych kompleksowych kolekcji odzieży, skierowanych głównie do kobiet powyżej 30. roku życia, które cenią sobie jakość oraz klasyczną elegancję.
Najważniejszym celem Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. jest utrzymanie znaczącej pozycji marki MONNARI na krajowym rynku sprzedaży odzieży damskiej w segmencie ponad popularnym, który charakteryzuje się wyższymi marżami oraz posiada duży potencjał rozwoju w kraju. Marka Femestage Eva Minge jest skierowana do młodszej klientki, z cenami odzieży bardziej dostępnymi dla tego segmentu rynku.
Grupa opiera swój rozwój organiczny poprzez rozbudowę sieci własnych salonów firmowych w najlepszych lokalizacjach w Polsce w galeriach i centrach handlowych. Koncept salonów opiera się na powierzchni od 200 m2 do 300 m2. W 2019 r. Grupa zwiększyła powierzchnię handlową do 38,1 tys. m2 dla marki MONNARI oraz do 5,5 tys m2 dla Femestage Eva Minge.
Ważnym elementem strategii jest zwiększanie sprzedaży poprzez własny sklep internetowy. W 2019 r. sprzedaż przez ten kanał stanowiła 9,3 % całkowitych przychodów ze sprzedaży towarów.
Grupa Kapitałowa dąży do poszerzania swojej obecności na rynku modowym (dywersyfikacja oferty) poprzez nowe brandy, stąd w grudniu 2018 r. zakup CENTRO 2017 Sp. z o.o. , podmiotu dominującego w grupie kapitałowej tworzonej przez spółki zależne (obecnie 40), które są właścicielem praw do marki Femestage Eva Minge oraz prowadzą sprzedaż towarów pod tą marką i zarządzają siecią salonów z odzieżą damską. Spółka sprzedaje również wyroby galanteryjne, w tym przede wszystkim torebki pod marką PABIA.

Spółka Dominująca.
Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. jest spółka MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi. Firma MONNARI powstała w 1998 r., a w formie spółki akcyjnej – jako MONNARI TRADE S.A. – działa od 2000 roku.
Już w pierwszych latach swojej działalności Spółka zbudowała rozpoznawalną na polskim rynku markę handlową, kojarzącą się z jakością, elegancją i stylem.
W 2006 r. akcje MONNARI TRADE S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Spółka-matka odpowiada za określenie strategii działania Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. oraz monitoruje jej realizację.

Działalność Spółki Dominującej obejmuje w szczególności:

- projektowanie kolekcji odzieży i dodatków dla kobiet,
- zlecanie produkcji,
- działania marketingowe,
- sprzedaż pod markami MONNARI, MONNARI BAGS&SHOES, PABIA oraz od grudnia 2018 r. Femestage Eva Minge.

Organizacja i struktura Grupy.

Od 2011 r. MONNARI TRADE S.A. buduje Grupę Kapitałową, która na dzień 31.12.2019 r. składała się z 236 spółek zależnych, w tym spółek z Grupy Kapitałowej Centro 2017 Sp. z o.o.

Spółki zależne świadczą usługi na rzecz Grupy Kapitałowej w następujących obszarach:

- obsługa sprzedaży i dystrybucji odzieży,
- projektowanie, nadzór nad zakupami i produkcją,
- usługi magazynowe i logistyczne,
- zarządzanie zasobami ludzkimi,
- kompleksowa obsługa kadrowo-płacowa,
- usługi administracyjne i informatyczne,
- obsługa finansowo-księgowa,
- wynajem powierzchni handlowych na terenie Polski, w których zlokalizowane są salony sprzedaży,
- zarządzanie nieruchomościami.

Taka struktura Grupy odpowiada aktualnym wymaganiom dotyczącym zarządzania siecią sprzedaży i zwiększa efektywność jej działania. Począwszy od 2019 r. zmieniony został sposób rozliczeń pomiędzy spółkami zaangażowanymi w proces sprzedaży i dystrybucji odzieży. Sposób ustalania przychodów opiera się na modelu franczyzowym i wyniki poszczególnych spółek uzależnione są od obrotów generowanych w placówkach handlowych. Zmiana ta nie wpływa na wyniki operacyjne na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

Od momentu powstania MONNARI TRADE S.A. w 2000 r. spółka działała w środowisku gospodarczym, które rządziło się powszechnie znanymi prawami ekonomii. Cykle koniunkturalne i z tym związane zmiany popytu i podaży były czynnikiem monitorowanym i powodowały określone działania ze strony Spółki. Managerowie MONNARI TRADE S.A. w swoich decyzjach opierali się na wieloletnim doświadczeniu pozyskiwanemu z prowadzenia własnej sieci sprzedaży detalicznej oraz obserwacji rynku krajowego oraz światowych trendów. Data 14 marca 2020 r. zapewne będzie cezurą czasową odcinająca czas znanej nam ekonomii od czasu ekonomii w czasach pandemii i nowego porządku, który ukształtuje się w kolejnych latach. Ograniczenia sanitarne i izolacja spowodowały paraliż wielu firm, w tym Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Efekt zderzenia ze skutkami koronawirusa, to brak przychodów z sieci oraz ograniczenie sprzedaży tylko do kanału internetowego. Krajowe wskaźniki makro potwierdzają, że nasza gospodarka zmierza w stronę głębokiej recesji. W tej chwili trudno oceniać, czy jej najwyższa wartość przypadnie na II kw. 2020 r., czy przed nami kolejne załamania gospodarcze na jesieni i zimą. Zarząd MONNARI TRADE S.A. nie jest w stanie określić jak duże negatywne odchylenia na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat będą w 2020 r. w relacji do 2019 r., ponieważ czynniki te są uwarunkowane wydarzeniami zewnętrznymi.

Przestrzeń, która leży w zasięgu zarządzania kryzysowego, to realizacja zadań centrali przy zastosowaniu pracy zdalnej oraz obniżenie kosztów, w jak największym zakresie. Poniżej obszary, które zostały objęte redukcją kosztów:

- Obniżono wynagrodzenia pracowników Grupy Kapitałowej, w tym obniżono wymiaru czasu pracy;
- Obniżono koszty dostawców usług zewnętrznych, wypowiedziano części umów, w pozostałych przypadkach przystąpiono do renegocjacji warunków współpracy;
- Ograniczono koszty centrali;
- Rozpoczęto negocjacje z wynajmującymi w zakresie dostosowania warunków najmu do okoliczności pandemii oraz spadku odwiedzalności sklepów;
- Salony położone przy ulicach wystąpiły o redukcję czynszów naliczanych przez miasto.

Inne podjęte działania to aplikowanie i otrzymanie wsparcia z dostępnych programów pomocy publicznych w zakresie kosztów pracy (3,7 mln zł na okres trzech miesięcy).

Spółka wprowadziła również nowy rodzaj asortymentu dostosowanego do aktualnych potrzeb klientek m.in. więcej propozycji wygodnych domowych strojów i dodatków.

Kształtowanie się złotego wobec walut USD i EUR.

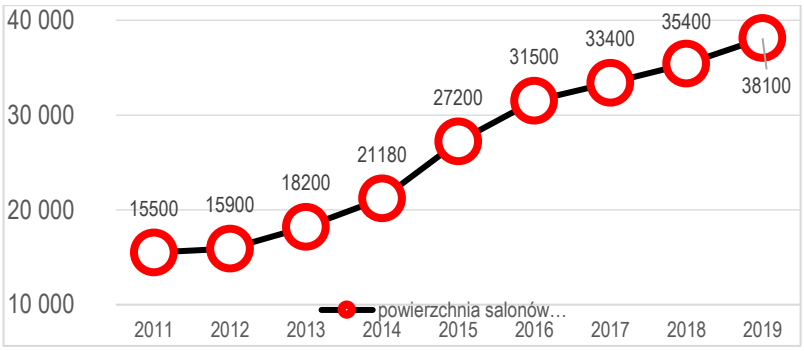
Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Spółka Dominująca zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom z Chin i innych krajów Azji południowo-wschodniej, gdzie koszty wytworzenia są niższe niż w Polsce. W związku z tym, duża część zakupów denominowana jest w walucie USD, co ma znaczący wpływ na jego rentowność w przypadku istotnej zmiany kursu tej waluty w stosunku do PLN. W ubiegłych latach, aby zminimalizować wpływ tego czynnika Spółka Dominująca wypracowała system przedpłat na zakup towarów, jednocześnie w 2019 r. były realizowane zlecenia również w Polsce w ok. 17%.

Kondycja złotego w stosunku do walut USD i EUR będzie miała istotny wpływ w 2020 r. na koszty generowane przez Grupę Kapitałową przy zakupie towarów oraz w rozliczeniach czynszów najmu w centrach handlowych nominowanych w EUR. Znaczący wzrost ww. walut w związku z pandemią negatywnie wpłynie na prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność.

Sieć salonów Grupy Kapitałowej w centrach handlowych.

Spółka Dominująca wraz z Grupą Kapitałową na koniec 2019 r. posiadała 204 salony sprzedaży dla obu marek wraz ze sklepem internetowym o całkowitej powierzchni ok. 43,5 tys. m2. W obecnej sytuacji Grupa Kapitałowa uzależnia ilość salonów od wyniku negocjacji z poszczególnymi właścicielami centrów handlowych.

Rozwój sieci salonów MONNARI w latach 2011- 2019
(łączna powierzchnia w tys. 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 jesienno-zimowej w 2020 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 nawet 10 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 była przygotowana do sezony wiosenno-letniego 2020 r., jednak z uwagi na zakaz handlu spowodowany epidemią, nie była w stanie wprowadzić go do obrotu.

Kolejne kolekcje będą narażone na kilkutygodniowe opóźnienia spowodowane światowym lockdownem.

Grupa Kapitałowa poprawiła wewnętrzną logistykę poprzez budowę centralnego magazynu, który obsługuje logistykę towarów Grupy Kapitałowej. Magazyn zlokalizowany jest w Łodzi przy ul. Dąbrowskiego, w sąsiedztwie siedziby MONNARI TRADE S.A.

Sprzedaż internetowa

Od 2011 r. towary MONNARI są sprzedawane poprzez własny sklep internetowy www.emonnari.pl. W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, sklep internetowy utrzymywał dynamikę wzrostu przychodów na poziomie 53 %w relacji do 2018 r., oraz wysoki poziom rentowności, zaś jego udział w przychodach ze sprzedaży towarów w 2019 r. osiągnął udział 9,4 %. 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.

5. 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.

Z początkiem 2020 r., rozprzestrzenianie się COVID-19 doprowadziło także w Polsce, od 14 marca b.r., do zamrożenia większości sektorów gospodarczych, w tym działalności Grupy Kapitałowej. Według prognoz analityków, cały bieżący rok dla wszystkich gospodarek europejskich będzie pod wpływem negatywnych czynników spowodowanych pandemią. W Polsce możemy mieć do czynienia z recesją gospodarczą. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania problematyczne jest precyzyjne określenie całościowego wpływu sytuacji związanej z pandemią COVID-19 na działalność, którą prowadzi Grupa Kapitałowa. Emitent dostosowuje swoje działania do zmieniającego się gwałtownie otoczenia, co zostało opisane powyżej w pkt. 4.

Poważnym czynnikiem ryzyka dla wszystkich uczestników rynku jest ponowne wprowadzenie przepisów powodujących tzw. lockdown.

Ryzyko ponownego zamknięcia sieci salonów – Głównym kanałem sprzedaży Grupy Kapitałowej są salony zlokalizowane w centrach handlowych (tylko 3 salony są zlokalizowane przy ulicach). Grupa Kapitałowa odczuła bardzo negatywne konsekwencje ograniczenia handlu spowodowane pandemią koronawirusa i z tym związane zakaz handlu w centrach handlowych o powierzchni powyżej 2 000 m2.

Zarządzanie ryzykiem: Od 2011 r. towary pod marką MONNARI są sprzedawane poprzez własny sklep internetowy www.emonnari.pl. Niestety ten kanał sprzedaży nie zapewni Grupie wystarczających przychodów – w 2019 r. sklep internetowy wygenerował 9,4% obrotów ze sprzedaży towarów.

Łatwość zakupów, oszczędność czasu, możliwość zwrotu towaru oraz obecnie względy sanitarne to ważne przewagi tego kanału sprzedaży. Grupa Kapitałowa będzie w dalszym ciągu rozwijać ten kanał sprzedaży dla wszystkich posiadanych marek

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 2019 r. Grupa Kapitałowa wykorzystywała dostępne na rynku produkty w zakresie zakupu walut obcych, przede wszystkim forwardy.

Obecnie, w związku z obserwowanym załamaniem gospodarczym oraz osłabieniem PLN wobec EUR i USD, Emitent bierze pod uwagę wzrost kosztów tych usług i towarów, których cena jest denominowana ww. walutach. Spółka rozpoczęła negocjacje z dostawcami kolekcji oraz właścicielami centrów handlowych. Od ich wyniku będzie zależeć rentowność Spółki Dominującej (zakup kolekcji) oraz spółek zależnych będących stroną umów najmu.
Spadek zmienności na rynkach finansowych oraz stopniowy powrót do aktywności wszystkich krajowych sektorów gospodarki może wpłynąć na zatrzymanie tego trendu lub jego odwrócenie. Emitent w sposób ciągły monitoruje ważne wskaźniki gospodarcze oraz poziomy kursów walutowych.

Ryzyko przerwania łańcucha dostaw oraz opóźnień w dostawach towarów.

W związku z wybuchem pandemii koronawirusa na przełomie 2019 r./2020 r., zaistniało ryzyko ponownego przerwania łańcucha dostaw towarów z Azji.
Emitent doświadczył tego ryzyka w marcu i kwietniu b.r. Opóźnienie odbioru części towaru nie wpłynie jednak na poziom zatowarowania salonów z uwagi na dywersyfikację dostawców oraz wcześniejszy odbiór większości bieżącej kolekcji.

Ryzyko związane z cyberzagrożeniami - Grupa Kapitałowa identyfikuje cyberzagrożenia, na które narażone są wszystkie działające podmioty zarówno z sektora prywatnego jak i państwowego. Największe zagrożenie obecnie dotyczy złośliwego oprogramowania oraz ataki ukierunkowane na kradzież danych pracowników oraz klientów. Zasadą jest, że każde nowe oprogramowanie musi zostać zatwierdzone przed instalacją, przez pracownika działu IT. W celu zabezpieczenia danych wewnętrznych, stworzone są procedury bezpieczeństwa ukierunkowane na jak największe zminimalizowanie potencjalnych

ataków hakerskich bądź utraty danych. Każdy z systemów jest wprowadzony w system backupowy. Część systemów jest ulokowana w firmach zewnętrznych, które muszą spełniać wysokie normy bezpieczeństwa. Własne pomieszczenia serwerowe są wyposażone w najnowsze urządzenia, których bezpieczeństwo jest ciągle rozwijane przez producenta. Cała sieć jest tak skonfigurowana, że do większości systemów nie ma dostępu z zewnątrz, ponieważ są schowane za urządzeniami firewall oraz siecią VPN. Spółka dostrzega również zagrożenia płynące z użytkowania firmowych urządzeń mobilnych, na których są dane wrażliwe, które trzeba chronić. W tym celu większość służbowych urządzeń ma możliwość zdalnego wyczyszczenia bądź ich zdalnego blokowania.

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 nawet dziesięciu 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.

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 2019 r w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. funkcjonowało 15 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.

Spółka Dominująca oraz spółki zależne, które mają podpisane umowy najmu z centrami handlowymi będą w II kwartale b.r. renegocjować warunki cenowe umów, co będzie podstawą do złożenia przez daną spółkę oświadczenia o pozostaniu w danym centrum handlowym lub odstąpieniu od umowy. Zarząd Spółki Dominującej ocenia to ryzyko jako umiarkowane ze względu na zapisy umowne w dużej części umów, które uzależniają wysokość płaconych czynszów od wysokości obrotów.

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.

Grupa Kapitałowa dostosowała swoją działalność do wymagań dyrektywy tzw. RODO tj. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/679 z dnia 27 kwietnia 2018 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.

Poniższa tabela obejmuje zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Centro 2017 Sp. z o.o.

Zatrudnienie w osobach wg stanu na dzień.

Lp.	Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018
1.	Emitent	2	2
2.	Grupa Kapitałowa Emitenta	1342	1192
	RAZEM	**1344**	**1194**

Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. będzie zależał od wielkości sieci sprzedaży.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 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 2019 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 oraz praktyk wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b) 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. Spółka posiada stronę korporacyjną w języku angielskim z podstawowymi informacjami o Spółce.

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.

I.R.4. *Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.*
Zasada jest stosowana, przy czym Spółka stosuje się do terminów wprowadzonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. Niniejsze Sprawozdanie jest przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym niż wskazany termin w powyższym Rozporządzeniu, z uwagi na wprowadzony stan epidemii. Podstawą do zmiany przedmiotowego terminu jest § 21 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych z dnia 7 kwietnia 2020 r.

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 obowiązujące pozostałe zasady i rekomendacje DPSN są stosowane.

c) 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.
Komórka Audytu w 2019 r. dokonywała kontroli w przedmiotowym obszarze w zakresie terminowości oraz prawidłowości inwentaryzacji oraz konsolidacji danych finansowych. Nie stwierdzono istotnych uchybień.

d) 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 2019 r. oraz na dzień jego publikacji tj. 15.05.2020 r., prezentuje poniższa tabela.

Akcjonariusze posiadający powyżej 5 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 15 maja 2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 956 468	26,03	9 156 468	26,06
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,42
MONNARI TRADE S.A.	3 576 625	11,70	3 576 625	10,18

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

e) 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 31.12.2019 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
Razem	4 578 756	9 157 512

Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania tj. na dzień 15.05.2020 r. powyższy stan nie uległ zmianie.

f) 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.

Spółka od kilku lat realizuje program skupu akcji własnych. Zgodnie z art. 364. § 2. Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym nie wykonuje prawa głosu z nabytych akcji.

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.

j) Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego z uwzględnieniem lit. I.

Zarząd Spółki Dominującej.

Opis działania Zarządu przedstawiony został w podpunkcie h) 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 2019 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 2019 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2019 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 Jerzy Kotwas - 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 2019 r. W dniu 8 maja 2019 r. Pan Marian Berman złożył rezygnację. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 maja 2019 r., w to miejsce, powołało Pana Jerzego Kotwasa.

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.

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

k) Opis działania Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza wyłoniła ze swego grona Komitet Audytu, w skład którego w 2019 r. wchodziły następujące osoby:

- Pan Jacek Pierzyński – Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający kryterium niezależności, oraz osoba posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, w wyniku zdobytego wykształcenia jak i bogatego doświadczenia zawodowego w zarządach banków, posiada m.in. zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na sprawowanie funkcji członka zarządu banku odpowiedzialnego za obszar ryzyka, restrukturyzacji i windykacji, był również m.in. Członkiem Komitetu Audytu Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej;
- Pan Zbigniew Wojnicki - Członek Komitetu Audytu, który nie spełnia kryterium niezależności oraz osoba posiadająca wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka poprzez bogate doświadczenie zawodowe w przedmiotowej branży polegające na obsłudze prawnej firm odzieżowych i handlowych, pełnienie funkcji syndyka zarządzającego w okresie upadłości m.in. Zakładami Przemysłu Dziewiarskiego „Lido" w Łodzi oraz uczestnictwo w radach nadzorczych spółek odzieżowych.
- Do dnia 8 maja 2019 r. Pan Marian Berman – Członek Komitetu Audytu, spełniający kryterium niezależności, osoba posiadająca wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, poprzez bogate doświadczenie zawodowe m.in. pełnił funkcję Prezesa Zarządu AHLERS POLAND Sp. z o.o.- spółki zarządzającej markami Pierre Cardin, Baldessarini;
- Od dnia 17 lipca 2019 r. Pan Jerzy Kotwas – spełniający kryterium niezależności, ekonomista oraz absolwent studiów w ACSA International Cotton Institute, Memphis (TN), USA, osoba posiadająca wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, poprzez bogate doświadczenie zawodowe, m.in. pełnił funkcję Prezesa Izby Bawełny w Gdyni oraz Przewodniczącego CICCA (Committee for International Co-operation between Cotton Associations) w Liverpool'u GB.

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

Na rzecz Spółki ani Grupy Kapitałowej, nie były świadczone przez firmę audytorską - CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie - badającą sprawozdania finansowe za 2019 r., dozwolone usługi niebędące badaniem.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.
Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej badającej jednostkowe sprawozdanie Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., zwraca między innymi uwagę na:
a) prawidłową realizację przyjętej Procedury wyboru firmy audytorskiej w MONNARI TRADE S.A.,
b) przejrzystość i adekwatność przyjętych kryteriów wyboru,
c) uzasadnienie rekomendacji Komitetu Audytu zawarte w sprawozdaniu obejmującym wnioski z procedury wyboru,
d) jakość badania rekomendowanej firmy audytorskiej i jej reputację,
e) oraz ocenia czy firma audytorska zgodnie z obowiązującymi przepisami gwarantuje zachowanie pełnej niezależności i bezstronności.
2. Przy wyborze firmy audytorskiej, Rada Nadzorcza uwzględnia doświadczenie firmy audytorskiej w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, badaniu sprawozdań finansowych jednostek o podobnym profilu działalności oraz możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę oraz przy zachowaniu ekonomicznie uzasadnionego poziomu kosztów.
3. Decyzja w zakresie wyboru firmy audytorskiej dokonywana jest z uwzględnieniem zasady rotacji w taki sposób, że maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzonych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązana z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.
Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne, co najmniej dwuletnie okresy.
4. Firma audytorska wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania jednostkowego oraz sprawozdania skonsolidowanego za dany rok obrotowy przeprowadza także wymagane przepisami obowiązującego prawa przeglądy sprawozdań śródrocznych.

Główne założenia opracowanej polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Przyjęta Polityka zawiera postanowienie, iż biegły rewident, firma audytorska lub firma audytorska powiązana z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członek sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą firmy audytorskie przeprowadzające ustawowe badanie sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., żadnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynności rewizji finansowej, zarówno usług zabronionych wskazanych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz art. 136 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2018 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej ustawa).
Z zakazu, o którym mowa powyżej, wyłączone są usługi wskazane w art. 136. ust.2 ustawy, tj. usługi:

a) przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
b) wydawania listów poświadczających
   - wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
c) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
d) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
e) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
f) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
g) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
h) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
i) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie usług, o których mowa powyżej, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po zatwierdzeniu przez Komitet Audytu dokonanym po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 ustawy.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, spełniała obowiązujące warunki, a rekomendacja Komitetu Audytu została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru, spełniającej obowiązujące kryteria.

Komitet Audyt w 2019 r. odbył 3 posiedzenia, na których zajmował się wykonywaniem swoich obowiązków.

l) 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.

7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności E**mitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**.

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.

8. 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 XIV rankingu Rzeczpospolitej Najcenniejszych Polskich Marek – marka MONNARI znalazła się na 109 pozycji, co jest równoznaczne ze znacznym awansem w relacji do poprzedniego rankingu z 2017 r., bo marka awansowała 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

W dniu 21 grudnia 2018 r. MS Wear sp. z o.o (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.) nabyła 75% udziałów w kapitale spółki Centro 2017 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Centro 2017 sp. z o.o. jest podmiotem dominującym dla grupy spółek celowych, prowadzących sklepy pod marką Femestage Eva Minge, a także właścicielem znaków towarowych Femestage Eva Minge.

FEMESTAGE
eva minge

monnari

Modnie być sobą....

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,
- w 2020 r. uruchomiona zostanie sieć franczyzowa.

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. 53 % w relacji do 2018 r., oraz wysoki poziom rentowności, jego udział w przychodach ze sprzedaży w 2019 r. osiągnął 9,3 %. Spółka Dominująca prowadzi cały czas prace nad doskonaleniem tego projektu i zwiększeniem funkcjonalności e-sklepu.

Informacje dotyczące sieci sprzedaży.

Na koniec 2019 r. sprzedaż towarów pod marką MONNARI odbywała się w 172 lokalach handlowych wraz ze sklepem internetowym o powierzchni 38,1 tys. m^2 a marki FEMESTAGE w 32 salonach o powierzchni 5,5 tys. m^2. Salony sprzedaży (wraz z salonami outletowymi) zlokalizowane są w większości w dużych centrach handlowych na terenie całego kraju, głównie w miastach wojewódzkich, m.in. w Łodzi, Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu, Katowicach, Lublinie, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie.

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

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 2019 r. pozycja ta wyniosła 1,8 mln zł vs. 2,09 mln zł w 2018 r.

Działania marketingowe w 2019 r.
Celem działań marketingowych w 2019 r. było wzmacnianie pozycji marki MONNARI, kreowanie jej jako marki prestiżowej, oraz stałe aktywne wspieranie sprzedaży.

Marka kontynuowała współpracę z ambasadorką marki, uznaną za jedną z najlepiej ubranych polskich aktorek - Małgorzatą Sochą, współtworząc z nią pierwszą w swojej historii kolekcję specjalną – Małgosia Socha x Monnari. Jej premiera odbyła się w sezonie Jesień-Zima 2019 r. i towarzyszyło jej wydarzenie, na które zostały zaproszone ważne osoby ze świata sztuki oraz mody, co przyczyniło się do zwiększonej promocji marki w mediach elektronicznych.

Powyższa kolekcja została nagrodzona prestiżową nagrodą w kategorii „Współpraca roku" w konkursie „Doskonałość Mody" organizowanym przez redakcję Twojego Stylu. Dostała również statuetkę „Superprodukt Świat Kobiety" organizowanym przez redakcję Świata Kobiety.

Zdjęcia z kampanii z Małgorzatą Sochą wykorzystywane były w ogólnopolskiej prasie kobiecej, m.in. w tytułach Twój Styl, Pani, Świat Kobiety, Olivia, Claudia, Uroda Życia czy Zwierciadło, docierając tym samym do milionów potencjalnych klientek marki. Ambasadorka Małgorzata Socha wspierała również kampanie radiowe MONNARI użyczając głosu do spotów radiowych nastawionych na promocję marki. Dodatkowo, marka wyemitowała spoty oraz pojawiła się również w programie śniadaniowym telewizji TVN „Dzień dobry TVN" w kontekście reportażu o kolekcji Małgorzaty Sochy.
Ponadto, marka regularnie wysyłała informacje prasowe dotyczące bieżących działań. Spółka kontynuowała współpracę ze znanym Showroomem, co zaowocowało zwiększonym zainteresowaniem kolekcją wśród stylistów oraz blisko 1000 publikacji w prasie w skali roku. Wsparciem wszystkich akcji promocyjnych są również regularnie wysyłane newslettery informujące o aktualnej ofercie oraz trendach. Dodatkowo, kilka razy w miesiącu przeprowadzana jest akcja promocyjna za pomocą SMS-ów, które pozostają ważnym kanałem komunikacyjnym z klientkami. Marka postawiła również na rozwój swoich profili na mediach społecznościowych, prowadząc aktywnie konta na portalu Facebook oraz Instagramie. MONNARI korzysta również z tradycyjnych narzędzi marketingowych charakterystycznych dla branży odzieżowej, takie jak plakaty wizerunkowe czy program lojalnościowy dla klientek. Wydała również 2 numery pisma „Modnie być sobą" będącego kontynuacją wydawnictw z 2018 roku, w nakładzie 100 000 egzemplarzy w obu edycjach, które dystrybuowała poprzez sieć własnych salonów oraz saloniki prasowe.

Udział Grupy MONNARI w akcjach prospołecznych został opisany w Oświadczeniu Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. na temat informacji niefinansowych.

9. 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 2019 r. wyniosła 33,2 tys. zł (2018 r. 191 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 2019 w wysokości 8 136 tys. zł (w 2018 r. – 6 531 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.

Rok 2020 będzie należał do najbardziej specyficznych okresów, w którym nie jest możliwe nawet przybliżone planowanie zwiększenia lub pomniejszenia powierzchni handlowej do końca b.r., z uwagi na trwający stan pandemii i z niego wynikające zaburzenia w krajowej i światowej gospodarce. Zarząd uzależnia utrzymanie dotychczasowych salonów od wyniku negocjacji z właścicielami centrów handlowych w zakresie stawek najmu. Zarząd Spółki podjął również decyzję o rozwoju sieci franczyzowej dla marki MONNARI.

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 jak i w latach ubiegłych 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.

10. 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 2019 nie zawierały znaczących umów, mających wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą, poza umowami z bankami, które zostały opisane w pkt. 14.niniejszego Sprawozdania.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych MONNARI TRADE S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, oraz opis metod ich finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2019 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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	Łódź	2012-08-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	Łódź	2012-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp z o.o.	Łódź	2012-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODREN TREND Sp. z o. o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
88	MODERN CRAFT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
89	MODERN LEVEL Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
90	MODERN FASHIONER Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
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	SERVICE OFFICE Sp. z o.o. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (80%)
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%)
164	MS Blouse Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
165	MS Clothes Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
166	MS Apparel Sp. z o.o.	Łódź	2018-04-30	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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
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%)
171	MS Trousers Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
172	MS Mantle Sp. z o.o.	Łódź	2018-05-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
173	MS Pallium Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
174	MS Skirt Sp. z o.o.	Łódź	2018-06-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
175	MS Veil Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
176	MS Suit Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
177	MS Tunic Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
178	MS Wear Sp. z o.o.	Łódź	2018-07-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
179	MS Coat Sp. z o.o.	Łódź	2018-08-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
180	MS Vesture Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
181	MS Robe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
182	MS Scarf Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
183	MS Wardrobe Sp. z o.o.	Łódź	2018-09-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
184	MS Cape Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
185	MS Pelisse Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
186	MS Petticoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
187	MS Attire Sp. z o.o.	Łódź	2018-11-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
188	MS Costumes Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
189	MS Gown Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
190	MS Singlet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
191	MS Frocks Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
192	MS Tippet Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
193	MS Marine Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
194	MS Waistcoat Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
195	MS Garments Sp. z o.o.	Łódź	2018-12-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
196	Centro 2017 sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (75%)
197	FemeStage Eva Minge sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	601	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
198	Centro Case sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
199	Centro Classic sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
200	Centro Cloud sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
201	Centro Collection sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
202	Centro Commerce sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
203	Centro Company sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
204	Centro Contract sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
205	Centro Moon sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
206	Centro Passion sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
207	Centro Product sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
208	MS Profits sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
209	Centro Project sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
210	Centro Prosper sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
211	Centro Purse sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
212	Centro Sale sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
213	Centro Shopping sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
214	Centro Simple sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
215	Centro Stamp sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
216	Centro Standard sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
217	Centro Style sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
218	Centro Sun sp. z o.o.	Łódź	2018-12-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
219	Centro Backstage sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
220	Centro Fashion sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
221	Centro Model sp. z o.o.	Łódź	2019-02-07	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
222	Centro Show sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
223	Centro Moda sp. z o.o.	Łódź	2019-03-11	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
224	Centro Look sp. z o.o.	Łódź	2019-03-15	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
225	Centro Sky sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
226	Centro Star sp. z o.o.	Łódź	2019-05-10	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
227	Centro Light sp. z o.o.	Łódź	2019-05-14	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
228	Centro Dress sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
229	Centro Jeans sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
230	Centro Lady sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
231	Centro Quality sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
232	Centro Shine sp. z o.o.	Łódź	2019-06-19	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
233	Centro Design sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
234	Centro Room sp. z o.o.	Łódź	2019-06-21	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
235	Centro Smart sp. z o.o.	Łódź	2019-06-24	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)
236	Centro Factory sp. z o.o.	Łódź	2019-06-25	5	Centro 2017 sp. z o.o. (100%)

Spółki w tabeli do pozycji nr 195 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.

W dniu 21 grudnia 2018 r. MS Wear sp. z o.o (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.) nabyła 75% udziałów w kapitale spółki Centro 2017 sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Centro 2017 sp. z o.o. jest podmiotem dominującym dla grupy spółek celowych, prowadzących sklepy pod marką Femestage Eva Minge.

Madam Benefit Sp. z o.o. (spółka w 100 % zależna od MONNARI TRADE S.A.) jest od 14 lutego 2019 r. mniejszościowym udziałowcem (31,1 % w akcjach/głosów) spółki ARELAN S.A. z siedzibą w Łodzi. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nabyte udziały traktowane są jako inwestycja w spółkę stowarzyszoną i zgodnie z MSR 28 wyceniane metodą praw własności. Przedmiotem działalności ARELAN S.A. jest produkcja przędzy oraz sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych. Współpraca ww. firmy z producentami MONNARI TRADE S.A. powinna przynieść obu podmiotom wymierne korzyści.

Z uwagi na niezgodne z prawem wykreślenie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie postanowieniem z dnia 27 kwietnia 2012 r. "Molton" spółka z o.o. z siedzibą w Brwinowie z Krajowego Rejestru Sądowego, z inicjatywy Monnari Trade S.A. został złożona apelacja od powyższego postanowienia Sądu. Postanowieniem Sądu Najwyższego z dnia 30 czerwca 2017 r. oraz postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 28 września 2018 r., "Molton" spółka z o.o. w Brwinowie została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym pod tym samym numerem KRS i może występować w obrocie prawnym, nabywać prawa i zaciągać zobowiązania. Spółka wymaga prawnej organizacji oraz nie podjęła jeszcze działalności, z tych powodów nie została uwzględniona w konsolidacji.

MONNARI TRADE S.A. traktuje udziały w spółkach zależnych jako inwestycję długoterminową.

Spółka 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 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 Spółki.

12. 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 2019 wynosiły 296 tys. zł (31.12.2018 r. 1 819 tys. zł).

Struktura inwestycji kapitałowych w podmioty zależne przedstawiona został w punkcie 11 niniejszego Sprawozdania.

13. 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 33.3 Not objaśniających do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

14. 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.

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.

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 20.10.2022 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 30 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 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2 030 tys. zł (na 31.12.2018 r: 2 418 tys. zł).
Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe ma rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7 888 tys. zł. (na 31.12.2018 r: 6 198 tys. zł).
Na dzień bilansowy wykorzystanie linii kredytowa w zakresie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 0 tys. zł (0 tys. zł na 31.12.2018 r.). W ramach linii Spółka może korzystać z następujących produktów:

- limit w rachunku bieżącym - do 22 000 tys. zł oraz 100 tys. USD
- 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.

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie 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 13.06.2020 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 MODERN MODEL Sp. z o.o. (podmiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do MODERN MODEL Sp. z o.o., położonej w Łodzi.

Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 5.764 tys. zł (na 31.12.2018 r: 5.978 tys. zł), na akredytywy 580 tys. zł (803 tys. zł na dzień 31.12.2018 r.), a w zakresie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło ok 2 tys. zł (0 tys. zł na 31.12.2018 r.).

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multilinię z Santander Bank Polska S.A. (dawniej BZ WBK S.A.) z siedzibą w Warszawie, korzysta z globalnego limitu w kwocie 6 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

- linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;
- linii na akredytywy do kwoty 6 500 tys. zł.

Limit został udostępniony Spółce do dnia 7.11.2020 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 31.12.2019 r. wykorzystanie linii wynosiło 3 022 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2018 r: 1.886 tys. zł) i 7 143 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2018 r: 5.743 tys. zł).

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 maja 2018 zawartej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł do dnia 1.06.2020 r. przeznaczonego na:

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

Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki. Na dzień 31.12.2019 r. wykorzystanie linii wynosiło 951 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2018 r: 690 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.

15. 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 31.12.2019 r. wynosi 2.510 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. Do dnia sporządzenie niniejszego sprawozdania wszystkie pożyczki wraz z odsetkami zostały spłacone

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 32.2 Not objaśniających do jednostkowego Sprawozdania Finansowego zaprezentowano specyfikację pożyczek w podziale na spółki zależne.

16. 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 2019 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi poręczeń i gwarancji. Spółka i jej spółki zależne także nie otrzymały w 2019 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 31.12.2019 r. 11.229 tys. zł. (10.972 tys. zł na 31.12.2018 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.12.2019 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:

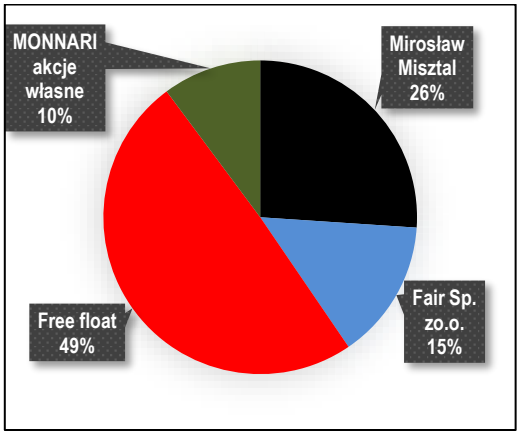
- hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz Santander Bank Polska S.A. (dawniej BZ WBK S.A.) na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

17. 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 2019 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. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 3 576 625 akcji własnych, stanowiących 11,70 % kapitału zakładowego Emitenta i dających 10,18 % 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 15.05.2020 r.



Mirosław Misztal
26,06%
Fair sp. z o.o.
14,42%
Akcje własne
10,18%
pozostali
49,34%

Stopy zwrotu z akcji MONNARI TRADE S.A. w 2019 r.

W 2019 r. kurs akcji pozostawał w trendzie spadkowym, w związku z czym akcje Emitenta odnotowały ujemną stopę zwrotu w okresie ubiegłego roku na poziomie -28,81%. Na dzień 31.12.2019 r. rynek wycenił akcje MONNARI TRADE S.A. na 2,99 zł.

18. 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.

19. 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. korzystały w okresie drugiej połowy 2019 r. z dostępnych linii kredytowych przedstawionych w pkt.20. Na koniec 2019 r. wykorzystanie linii kredytowych wynosiło 2 tys. zł (0 tys. zł na koniec 2018r.) Środki pieniężne Grupy Kapitałowej na koniec 2019 r. były na poziomie 13,6 mln zł. Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie zobowiązań Grupy.

Poniższe wskaźniki opisują sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Wskaźniki płynności

	2019	2018
Płynność - wskaźnik płynności bieżącej *aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*	2,3	3,1
Płynność - wskaźnik płynności szybki *aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	0,8	1,5
Płynność - wskaźnik natychmiastowej wymagalności	0,2	0,9

Wskaźniki rotacji

	2019	2018
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*	209	197
Szybkość obrotu zapasów w dniach *średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów*	230	203
Wskaźnik rotacji majątku *przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / średnioroczny stan aktywów*	1,0	1,0
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*	65	75

Wskaźniki rentowności

	2019	2018
Rentowność majątku (ROA), (%) *wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów*	4,1 %	6,9 %
Rentowność kapitału własnego (ROE), (%) *wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału*	5,6 %	8,3 %
Zyskowność netto sprzedaży (%) *wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	4,2%	7,1 %
Zyskowność brutto sprzedaży (%) *wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	57,1%	58,6 %

Powyższe wskaźniki pozostają na bezpiecznych poziomach.

W 2019 r. Grupa Kapitałowa rozwijała swoją działalność w sposób stabilny, co potwierdzają powyższe wskaźniki. Zarząd MONNARI TRADE S.A. pozytywnie oceniał zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz nie widział istotnych zagrożeń z tym związanych, aż do dnia 14 marca 2020 r. W związku z wprowadzeniem stanu zagrożenia epidemicznego w wyżej wskazanym dniu oraz w kolejnym tygodniu stanu epidemii i z tym związanym zakazem handlu w centrach handlowych, główny kanał sprzedaży Emitenta został unieruchomiony. Grupa Kapitałowa odnotowała w marcu b.r. spadek sprzedaży towarów o 62,69%, a przychody zamknęły się kwotą 7,2 mln zł (vs. marzec 2019 roku 19,3 mln zł). W kwietniu b.r. spadek ten był na poziomie 90 %.

Przez cały kwiecień 2020 r. tylko sklep internetowy w pełni realizował sprzedaż. Od dnia 4 maja b.r. zgodnie z wprowadzonymi przepisami Grupa Kapitałowa otworzyła prawie wszystkie salony w centrach handlowych.

Z uwagi na bardzo długi okres braku regularnych przychodów – półtora miesiąca, Grupa Kapitałowa będzie potrzebować w 2020 r. zewnętrznego wsparcia płynnościowego na kwotę w przedziale od 40 mln zł do 60 mln zł. Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy z bankami komercyjnymi w tej sprawie oraz zostanie złożony wniosek do Polskiego Funduszu Rozwoju.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których zatrudnieni są pracownicy uzyskały pomoc ze strony Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w kwietniu na kwotę 1,3 mln zł. Podobnego wsparcia Grupa Kapitałowa spodziewa się w maju i czerwcu b.r.

Ważnym elementem dla zrównoważenia przepływów finansowych Grupy, jest wynik negocjacji z poszczególnymi centrami handlowymi. Spółki Grupy Kapitałowej będą dążyć do urealnienie poziomu, wszystkich opłat związanych z najmem, do obecnej sytuacji. Strategia budowy Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. opiera się na założeniu, że każda placówka handlowa jest rentowna, co oznacza, iż przychody generowane przez dany salon – spółkę, pokrywają koszty wynagrodzeń pracowników sklepu, koszty najmu oraz mają swój proporcjonalny udział w kosztach centrali. Z uwagi na obserwowany znaczny spadek przychodów realizowanych w pierwszych dwóch tygodniach maja b.r. (o około 47%), spółki zależne, aby zachować stabilność finansową będą musiały renegocjować obciążenia z tytułu najmu.

Mając na uwadze fakt, iż sytuacja zamrożenia gospodarki była spowodowana decyzją rządu oraz nie była elementem życia gospodarczego, należy traktować to jako poważne zdarzenie, który obniży znacząco wyniki, jednak nie świadczy o wewnętrznych problemach Grupy Kapitałowej, utracie pozycji rynkowej, czy obniżeniu potencjału marki MONNARI. Jednocześnie mając na uwadze zniesienie zakazu handlu od dnia 4 maja b.r. w obiektach powyżej 2000 m^2 i z tym związany powrót do generowania obrotów, oraz wdrożenie zarządzania kryzysowego wewnątrz Grupy, Zarząd nie widzi zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową. Jednocześnie Zarząd ocenia, iż skutki spowodowane tym wydarzeniem nie mają wpływu na prezentację i wycenę poszczególnych pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat za rok 2019.

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

Głównym celem Zarządu MONNARI TRADE S.A. w 2020 r. będzie przystosowanie Spółki i Grupy Kapitałowej do obecnej sytuacji rynkowej.

Zamierzenia inwestycje, które nie będą związane z utrzymaniem stabilności funkcjonowania Grupy Kapitałowej będą przesuwane w czasie. Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzje, że będzie wnioskował na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o przekazaniu wypracowanego zysku netto w 2019 r. na kapitał zapasowy. Powyższa decyzja jest związana z obecną sytuacją rynkową.

21. 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 2019 zostały omówione w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Czynnikami wewnętrznymi i zewnętrznymi, które determinują rozwój Grupy są:

- zagrożenia wynikające ze stanu pandemii i z tym związane ograniczenia w handlu detalicznym,
- niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce - szacunki europejskich ekonomistów pokazują spadek naszego PKB na poziomie 4,3 %,
- eliminowanie handlu w niedzielę lub częściowe jego przywrócenie z uwagi na obecny kryzys,
- 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,
- zagrożenie ponownego przerwania łańcucha dostaw z Azji i z tym związane opóźnienia realizacji zamówień z nowej kolekcji na sezon jesienno-zimowy 2020 r./2021 r.,
- przywrócenie popytu na towary Emitenta na poziomach sprzed pandemii oraz przyjęcie kolekcji MONNARI na wiosnę i lato 2019 r.,
- dyscyplina kosztowa,
- budowa nowych kanałów dystrybucji, w tym budowy sieci franczyzowej,
- dalszy rozwój sklepu internetowego oraz poszerzenia dostępności towarów naszych marek w kanale e-commerce.

Elementy strategii rynkowej wypracowane przez MONNARI TRADE S.A. zostały omówione w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania.

23. 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 2019 r. Szczegółowy opis Grupy znajduje się w pkt 11.

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.11.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W MONNARI TRADE S.A. oraz w Grupie Kapitałowej w 2019 r. nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania. Spółka kontynuowała budowę Grupy Kapitałowej, która została opisana w pkt. 11 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.

25. 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.

26. 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 dla osób zarządzających i nadzorujących zawarte są w punkcie 33.2 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.

27. 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.

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

28.1. 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.

28.2. 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 2019 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.

Pan Mirosław Misztal z tytułu zatrudnienia, w spółce zależnej w 2019 r., pobrał wynagrodzenie w wysokości 27 tys. zł.

Poza wyżej wskazanymi tytułami, Pan Mirosław Misztal nie pobierał innych wynagrodzeń w spółkach powiązanych kapitałowo z tytułu pełnienia funkcji w ich organach ani z innych tytułów.

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

W 2019 r. nie przysługiwały poszczególnym członkom zarządów i kluczowym menedżerom Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

28.4. 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.

28.5. 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.

29. 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 III kwartał 2019 r. tj. dnia 26 listopada 2019 r., do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2019 oraz na dzień przekazania raportu za 2019 r. oraz na 15.05.2020 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 956 468 akcji/ 9 156 468 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, poza Panem Pawłem Nierychłym Prezesem Zarządu Centro 2017 Sp. z o.o. (funkcję tę pełnił do dnia 31 marca 2020 r.), który posiada 25 % udziałów w Centro 2017 Sp. z o.o.

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.

30. 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.

Spółka Dominująca nie emitowała obligacji zarówno w 2019 r. jak i w latach poprzednich.

31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce Dominującej ani w żadnej ze spółek zależnych nie ma programu akcji pracowniczych.

32. 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 przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2019 r., korzystała z usług Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o., ul. Sienna 82, 00-815 Warszawa, która jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000235565 oraz wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3017.

Umowa obejmująca przegląd skonsolidowanego i jednostkowego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku oraz badanie skonsolidowanego i jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. za 2019 rok, została zawarta z ww. spółką w dniu 23 lipca 2019 roku. Wynagrodzenie Audytora za przegląd sprawozdań za I półrocze 2019 r. wyniosło20 tys. zł.

Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. nie dokonywała badania sprawozdań finansowych MONNARI TRADE S.A. oraz nie świadczyła innych usług doradczych dla MONNARI TRADE S.A. Podmiot ten spełniał kryteria niezależności.

W dniu 21 sierpnia 2019 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. podpisał z Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej MSCA) Porozumienie o rozwiązaniu ww. umowy o świadczenie usług audytorskich („Umowa").
Umowa zawiera informację, iż z uwagi na daleko idące zmiany organizacyjne dotyczące MSCA, polegające na dokonaniu, z dniem 2 września 2019 roku, przeniesienia własności przedsiębiorstwa MSCA na inny podmiot, w tym również przejścia zakładu pracy na nowego pracodawcę, należyte wykonywanie przedmiotu Umowy w części dotyczącej badania sprawozdania finansowego za 2019 rok przez MSCA stało się znacząco utrudnione (raport bieżący nr 105/2019 z dnia 21.08.2019 r.).

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Emitenta niezwłocznie rozpoczęła działania mające za zadanie wybór firmy audytorskiej, zgodnie z polityką i procedurą przyjętą w MONNARI TRADE S.A.
W dniu 18 października 2019 roku Rada Nadzorcza, działając zgodnie z § 26 ust. 3 pkt 7 Statutu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru na okres dwóch lat: CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (00-336) przy ul. Kopernika 34, która jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000402544 oraz wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3767, do zbadania skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego MONNARI TRADE S.A. za lata 2019 i 2020, oraz podmiot ten dokona również przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego MONNARI TRADE S.A. za okres I półrocza 2020 r.
Wynagrodzenie Audytora za badanie skonsolidowanego oraz jednostkowego Sprawozdania Finansowego MONNARI TRADE S.A. za rok 2019 wyniosło 59 tys. zł.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa nie dokonywała dotychczas badania sprawozdań finansowych MONNARI TRADE S.A. oraz nie świadczyła innych usług doradczych dla MONNARI TRADE S.A. Podmiot ten spełnia kryteria niezależności.

33. 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
15.05.2020 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	