



**Grupa Kapitałowa**  
**monnari**

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

**obejmujące**

**okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.**

**Łódź, 21 listopada 2018 roku**

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny QSr 3 /2018

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-09-30 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł

data przekazania:

2018-11-21

#### **MONNARI TRADE Spółka Akcyjna** (pełna nazwa emitenta)

**MONNARI TRADE S.A**  
(skrótowa nazwa emitenta)

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

**93-172**  
(kod pocztowy)

**Łódź**  
(miejsowość)

**Rzgowska**  
(ulica)

**30**  
(numer)

**42 685 85 01**  
(telefon)

**42 942 00 85**  
(fax)

[monnari@monnari.com.pl](mailto:monnari@monnari.com.pl)  
(e-mail)

[www.monnaritrade.com](http://www.monnaritrade.com)  
(www)

**7251784741**  
(NIP)

**472333285**  
(REGON)

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży	160 379	169 660	37 705	39 858
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 311	6 164	1 249	1 448
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 800	5 838	1 364	1 372
Zysk (strata) netto	3 426	4 536	806	1 066
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(37 562)	6 263	(8 831)	1 471
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(10 975)	(9 541)	(2 580)	(2 242)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2 039)	(5 187)	(479)	(1 219)
Przeplwy pieniężne netto	(50 576)	(8 465)	(11 891)	(1 989)
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 077 039	29 744 931	29 077 039	29 744 931
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	12	15	3	4
	<b>stan na 2018-09-30</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2018-09-30</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>
Aktywa razem	234 943	241 876	55 004	57 991
Zobowiązania krótkoterminowe	27 964	37 379	6 547	8 962
Kapitał własny	204 665	203 278	47 915	48 737
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	670	665	157	159
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
Przychody ze sprzedaży	158 469	168 280	37 256	39 534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 491)	(869)	(351)	(204)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(950)	(1 415)	(223)	(332)
Zysk (strata) netto	(2 046)	(1 252)	(481)	(294)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(45 988)	1 537	(10 812)	361
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 094)	(13 480)	(727)	(3 167)
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	13 529	(2 678)	3 181	(629)
Przeplwy pieniężne netto	(35 552)	(14 622)	(8 358)	(3 435)
Średnioważona liczba akcji w okresie	29 077 039	29 744 931	29 077 039	29 744 931
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	(7)	(4)	(2)	(1)
	<b>stan na 2018-09-30</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>	<b>stan na 2018-09-30</b>	<b>stan na 2017-12-31</b>
Aktywa razem	222 109	217 868	51 999	52 235
Zobowiązania krótkoterminowe	70 568	63 337	16 521	15 185
Kapitał własny	149 228	153 313	34 936	36 758
Liczba akcji na koniec okresu	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w gr/eurocent)	488	502	114	120
Zadeklarowana lub wyplacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

## Spis treści raportu kwartalnego

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>10</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>11</b>
<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)</b>	<b>12</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>13</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)</b>	<b>14</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>15</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018</b>	<b>16</b>
<b>Wybrane dane objaśniające</b>	<b>17</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018

	3 kwartały 2018	III kwartał 2018	3 kwartały 2017	III kwartał 2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	160 379	50 895	169 660	54 194
Koszt własny sprzedaży	(68 253)	(22 349)	(79 992)	(25 609)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>92 127</b>	<b>28 546</b>	<b>89 668</b>	<b>28 585</b>
Koszty sprzedaży	(81 584)	(27 740)	(78 095)	(25 942)
Koszty zarządu	(6 890)	(2 502)	(5 634)	(1 809)
Pozostałe przychody operacyjne	2 119	465	715	323
Pozostałe koszty operacyjne	(460)	(91)	(490)	(244)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 311</b>	<b>(1 321)</b>	<b>6 164</b>	<b>913</b>
Przychody finansowe	533	137	307	261
Koszty finansowe	(44)	(522)	(633)	(163)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 800</b>	<b>(1 706)</b>	<b>5 838</b>	<b>1 011</b>
Podatek dochodowy	(2 373)	(42)	(1 302)	(358)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 426</b>	<b>(1 747)</b>	<b>4 536</b>	<b>653</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 426</b>	<b>(1 747)</b>	<b>4 536</b>	<b>653</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>3 426</b>	<b>(1 747)</b>	<b>4 536</b>	<b>653</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 426	(1 747)	4 536	653
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 426	(1 747)	4 536	653
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)**

	3 kwartały 2018	III kwartał 2018	3 kwartały 2017	III kwartał 2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	11,8	-6,0	15,2	2,2
Rozwodniony	11,8	-6,0	15,2	2,2
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	11,8	-6,0	15,2	2,2
Rozwodniony	11,8	-6,0	15,2	2,2

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018**

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowe aktywa trwale	35 359	37 006
Nieruchomości inwestycyjne	59 302	50 684
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	375	340
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	500	500
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 730	17 692
Pozostałe aktywa	17	24
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>112 413</b>	<b>106 375</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	74 119	44 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 943	20 579
Pozostałe aktywa finansowe	1 743	1 019
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	87	43
Pozostałe aktywa	1 113	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 524	69 083
	<b>122 530</b>	<b>135 501</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>122 530</b>	<b>135 501</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>234 943</b>	<b>241 876</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)**

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(16 010)	(13 970)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	87 410	90 538
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	62 885	56 330
	<b>204 665</b>	<b>203 278</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	204 665	203 278
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>204 665</b>	<b>203 278</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	2 314	1 218
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 314</b>	<b>1 218</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 049	17 990
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	137
Bieżące zobowiązania podatkowe	79	758
Rezerwy krótkoterminowe	1 711	2 145
Pozostałe zobowiązania	11 124	16 348
	<b>27 964</b>	<b>37 379</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>27 964</b>	<b>37 379</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 277</b>	<b>38 598</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>234 943</b>	<b>241 876</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>59 668</b>	<b>188 879</b>	-	<b>188 879</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	4 536	4 536	-	4 536
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>4 536</b>	<b>4 536</b>	-	<b>4 536</b>
Podział wyniku finansowego - na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	25 066	-	(25 066)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(5 187)	-	-	-	-	(5 187)	-	(5 187)
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(11 829)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>39 138</b>	<b>188 227</b>	-	<b>188 227</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(13 970)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>56 330</b>	<b>203 278</b>	-	<b>203 278</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	3 426	3 426	-	3 426
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	<b>3 426</b>	<b>3 426</b>	-	<b>3 426</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	3 027	-	3 027	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(2 039)	-	-	-	-	(2 039)	-	(2 039)
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(16 010)</b>	<b>33 672</b>	<b>87 509</b>	<b>33 653</b>	<b>62 784</b>	<b>204 665</b>	-	<b>204 665</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018**

	<u>3 kwartały 2018</u>	<u>III kwartał 2018</u>	<u>3 kwartały 2017</u>	<u>III kwartał 2017</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>3 426</b>	<b>(1 747)</b>	<b>4 536</b>	<b>653</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 373	42	1 302	358
Amortyzacja	3 201	1 016	3 443	1 128
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 018)	240	756	(433)
Odsetki i udziały w zyskach	(92)	(18)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(146)	(41)	71	99
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(137)	78	-	-
	<b>7 608</b>	<b>(430)</b>	<b>10 107</b>	<b>1 804</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 523)	3 688	(600)	(495)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(30 060)	(24 039)	5 763	(7 932)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(358)	70	(235)	354
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(8 953)	(4 574)	(8 920)	3 272
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(435)	(539)	(195)	(463)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(36 720)</b>	<b>(25 825)</b>	<b>5 920</b>	<b>(3 460)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(842)	183	344	(227)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(37 562)</b>	<b>(25 642)</b>	<b>6 263</b>	<b>(3 687)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	(56)	-
Pożyczki wypłacone innym podmiotom	(788)	(92)	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty	120	120	-	-
Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	33	6	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(2 537)	(952)	(4 095)	(1 123)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	1 151	475	1 745	445
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	(8 955)	(3 746)	(7 136)	(4 493)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(10 975)</b>	<b>(4 188)</b>	<b>(9 541)</b>	<b>(5 171)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu zakupu akcji własnych	(2 039)	(807)	(5 187)	(1 882)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(2 039)</b>	<b>(807)</b>	<b>(5 187)</b>	<b>(1 882)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(50 576)	(30 637)	(8 465)	(10 741)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	69 083	50 401	61 266	62 353
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 018	(240)	(756)	433
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>19 524</b>	<b>19 524</b>	<b>52 045</b>	<b>52 045</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018

	3 kwartały 2018	III kwartał 2018	3 kwartały 2017	III kwartał 2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	158 469	50 342	168 280	53 669
Koszt własny sprzedaży	(68 253)	(22 349)	(79 992)	(25 609)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>90 216</b>	<b>27 993</b>	<b>88 288</b>	<b>28 060</b>
Koszty sprzedaży	(87 119)	(29 480)	(84 655)	(27 930)
Koszty zarządu	(5 953)	(2 099)	(4 694)	(1 392)
Pozostałe przychody operacyjne	1 825	421	669	423
Pozostałe koszty operacyjne	(460)	(91)	(477)	(232)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 491)</b>	<b>(3 256)</b>	<b>(869)</b>	<b>(1 071)</b>
Przychody finansowe	1 264	(98)	825	464
Koszty finansowe	(723)	(291)	(1 370)	(418)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(950)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>(1 415)</b>	<b>(1 025)</b>
Podatek dochodowy	(1 096)	310	163	152
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(873)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(873)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(873)</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)**

	<u>3 kwartały 2018</u> PLN'000	<u>III kwartał 2018</u> PLN'000	<u>3 kwartały 2017</u> PLN'000	<u>III kwartał 2017</u> PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	-7,0	-11,5	-4,2	-2,9
Rozwodniony	<u>-7,0</u>	<u>-11,5</u>	<u>-4,2</u>	<u>-2,9</u>
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	-7,0	-11,5	-4,2	-2,9
Rozwodniony	<u>-7,0</u>	<u>-11,5</u>	<u>-4,2</u>	<u>-2,9</u>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018**

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 923	9 411
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	352	324
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61 169	61 069
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>70 444</b>	<b>70 804</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	72 581	44 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 573	11 056
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	52 217	49 351
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	631	400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 663	42 198
	<b>151 665</b>	<b>147 063</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>151 665</b>	<b>147 063</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>222 109</b>	<b>217 868</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 (C.D.)**

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Akcje własne	(16 010)	(13 970)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	96 902	90 538
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	(2 046)	6 365
	<b>149 228</b>	<b>153 313</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>149 228</b>	<b>153 313</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	2 314	1 218
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	<b>2 314</b>	<b>1 218</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		
	<b>2 314</b>	<b>1 218</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 652	26 834
Wycena walutowych kontraktów <i>forward</i>	-	137
Pożyczki od podmiotów powiązanych	42 256	26 000
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	524
Rezerwy krótkoterminowe	1 710	2 145
Pozostałe zobowiązania	3 950	7 697
	<b>70 568</b>	<b>63 337</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<b>70 568</b>	<b>63 337</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>70 568</b>	<b>63 337</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>72 882</b>	<b>64 555</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>222 109</b>	<b>217 868</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(6 642)</b>	<b>33 672</b>	<b>65 472</b>	<b>33 653</b>	<b>25 066</b>	<b>154 277</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(1 252)	(1 252)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(1 252)</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	25 066	-	(25 066)	
Nabycie akcji własnych	-	(5 187)	-	-	-	-	(5 187)
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(11 829)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>(1 252)</b>	<b>147 837</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(13 970)</b>	<b>33 672</b>	<b>90 538</b>	<b>33 653</b>	<b>6 365</b>	<b>153 313</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(2 046)	(2 046)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(2 046)</b>
Podział wyniku finansowego - na kapitał zapasowy	-	-	-	6 365	-	(6 365)	
Nabycie akcji własnych	-	(2 039)	-	-	-	-	(2 039)
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 056</b>	<b>(16 010)</b>	<b>33 672</b>	<b>96 903</b>	<b>33 653</b>	<b>(2 046)</b>	<b>149 228</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018**

	3 kwartały 2018	III kwartał 2018	3 kwartały 2017	III kwartał 2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(1 252)</b>	<b>(873)</b>
<b>Korekty:</b>				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 096	(310)	(163)	(152)
Amortyzacja	1 792	609	1 976	629
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 018)	240	756	(433)
Odsetki i udziały w zyskach	(376)	(109)	79	9
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	(4)	-
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	(137)	78	-	-
	<b>(688)</b>	<b>(2 828)</b>	<b>1 391</b>	<b>(821)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 517)	51	4 673	4 209
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(28 523)	(23 246)	5 763	(7 932)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 296)	181	277	239
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(9 148)	(2 476)	(9 307)	2 976
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	661	(849)	(359)	(615)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(46 512)</b>	<b>(29 167)</b>	<b>2 438</b>	<b>(1 944)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	524	(324)	(901)	2
	<b>(45 988)</b>	<b>(29 491)</b>	<b>1 537</b>	<b>(1 942)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(55)	(35)	(66)	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(4 543)	(673)	(13 686)	(9 583)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	2 598	550	2 281	-
Otrzymane odsetki	142	137	37	32
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 236)	(312)	(1 381)	(188)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	-	-	50	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-	(716)	-
	<b>(3 094)</b>	<b>(333)</b>	<b>(13 480)</b>	<b>(9 739)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	(2 039)	(807)	(5 187)	(1 882)
Pożyczki od spółek zależnych	16 000	11 000	3 000	3 000
Zapłacone odsetki z tytułu pożyczek od spółek zależnych	(431)	-	(491)	-
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-
	<b>13 529</b>	<b>10 193</b>	<b>(2 678)</b>	<b>1 118</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 552)	(19 630)	(14 622)	(10 563)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	42 198	27 533	50 558	45 311
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 018	(240)	(756)	433
	<b>7 663</b>	<b>7 663</b>	<b>35 181</b>	<b>35 181</b>



## Wybrane dane objaśniające

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

#### Nazwa i siedziba

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

#### Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

#### Wskazanie właściwego Sądu

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

#### Czas trwania

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

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

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zawiera dane za III kwartał 2018 r. tj. od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2017 roku. W zakresie sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 30 września 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

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

Na dzień 30 września 2018 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

Mirosław Miształ	Prezes Zarządu
------------------	----------------

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

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

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

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

**Notowania na giełdach**

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

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

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

**Na dzień 30 września 2018 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:**

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	Łódź	2011-07-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	Łódź	2012-03-19	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	Łódź	2011-11-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2013-02-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-20	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2013-03-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
58	GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
59	MADAM MODE Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
60	ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2013-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2013-11-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	Łódź	2014-06-16	139 202	MONNARI TRADE S.A. (0,01%) FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A. (99,99%)
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	Łódź	2014-07-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	Łódź	2014-09-11	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
80	MODREN TREND Sp. z o.o.	Łódź	2014-10-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
81	MODERN WORK Sp. z o.o.	Łódź	2014-11-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
82	MODERN MARKETS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
83	MODERN DRESS Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
84	MODERN WOMAN Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
85	MODERN FRAME Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
86	MODERN SHAPE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
87	MODERN CENTRE Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
91	MODERN OUTFIT Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
92	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	Łódź	2014-12-05	139 247	MONNARI TRADE S.A. (100%)
93	FERMIUM Sp. z o.o.	Łódź	2014-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
94	MODERN PARTNER Sp. z o.o.	Łódź	2015-01-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
95	MADAM PRIME Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
96	MADAM BEST Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
97	MADAM TRENDY Sp. z o.o.	Łódź	2015-06-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
98	MADAM FASHION Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
99	MADAM ELITE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
100	MADAM CHIC Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
101	MADAM SUPREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
102	MADAM PERFECT Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
103	MADAM FANCY Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
104	MADAM TIPTOP Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-24	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
105	MADAM VOGUE Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
106	MADAM RICH Sp. z o.o.	Łódź	2015-07-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
107	MADAM COLLECTION Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-26	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
108	MADAM ELEGANT Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
109	MADAM COSTUME Sp. z o.o.	Łódź	2015-08-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
110	MADAM ABSOLUTE Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-28	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
111	MADAM EXCELLENT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
112	MADAM LEADING Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
113	MADAM BENEFIT Sp. z o.o.	Łódź	2015-10-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
114	MADAM EXTREME Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-04	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
115	MADAM SAVOR Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
116	MADAM NOBLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
117	MADAM POSH Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
118	MADAM PROPER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-23	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
119	MADAM TENDER Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-25	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
120	MADAM SELECTED Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
121	MADAM STYLE Sp. z o.o.	Łódź	2015-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
122	MODERN PROFIT S.A.	Łódź	2015-12-22	3 450	MONNARI TRADE S.A. (100%)
123	MADAM CHARM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
124	MADAM GRACE Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
125	MADAM ATTRACTION Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-13	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
126	MADAM ESTEEM Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
127	MADAM Spring Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
128	MADAM Joy Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-22	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
129	MADAM Wonder Sp. z o.o.	Łódź	2016-04-29	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
130	MADAM Star Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
131	MADAM Summer Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
132	Miss Exclusive Sp. z o.o.	Łódź	2016-08-31	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
133	Miss Comfort Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
134	Miss Beauty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
135	Miss Nobility Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
136	Miss Class Sp. z o.o.	Łódź	2016-06-09	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
137	Miss Luxury Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
138	Miss Pretty Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-27	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
139	MISS POPULAR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
140	MISS SPLENDOR Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-17	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
141	Miss Trendy Sp. z o.o.	Łódź	2016-10-18	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Dzień objęcia kontroli (data rejestracji w KRS lub nabycia)	Kapitał podstawowy (tys. zł)	Udziałowcy / Akcjonariusze (% głosów na WZ)
142	Miss Passion Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
143	Miss Regard Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-03	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
144	Miss Talent Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
145	Miss Wise Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-10	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
146	Miss Care Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
147	Miss Smart Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
148	Miss Moment Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-15	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
149	Miss Glory Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-21	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
150	Miss Future Sp. z o.o.	Łódź	2016-11-30	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
151	Miss Project Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
152	Miss Prospect Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
153	Miss Repute Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
154	Miss Effort Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-02	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
155	Miss Fame Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-05	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
156	Miss Chance Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-12	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
157	Miss Majesty Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-07	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
158	Miss Element Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-16	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
159	Miss Power Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
160	Miss Venture Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-14	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
161	Miss Concern Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-06	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
162	Madam Winter Sp. z o.o.	Łódź	2016-09-08	5	MONNARI TRADE S.A. (100%)
163	Miss Domain Sp. z o.o.	Łódź	2016-12-22	17 921	MONNARI TRADE S.A. (100%)
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%)
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%)

**Zestawienie nowych spółek zależnych MONNARI TRADE S.A. zarejestrowanych od 01.10.2018 r. do dnia 20.11.2018 r.**

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

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

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

Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

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

W dniu 1.03.2017 r. spółka MONNARI TRADE S.A. kupiła cały pakiet akcji ROY S.A. w likwidacji, od nabywcy tych akcji w postępowaniu egzekucyjnym. W dniu 6 listopada 2018 r. Spółka ta została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Podmiot ten nie został objęty konsolidacją w okresach objętych niniejszym raportem.

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

**Przedmiot działalności.**

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

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

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2018 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2017, za wyjątkiem zastosowanych nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- MSSF 16 „Leasing”
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”  
Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39. Te zmiany nie dotyczą Grupy.
- Interpretacja KIMSF 22 „transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”  
Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” odnośnie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych  
Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.
- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem
- Roczny program poprawek 2014-2016

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 21 listopada 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Wzrost marży brutto na sprzedaży o 3,35 p. proc. do poziomu 56,1 %;



- Zwiększenie obrotów sklepu internetowego o 98,9 %;
- Zapewnienie właściwego zatowarowania salonów kolekcją JZ 2018 i terminowa realizacja zamówień kolekcji W2019
- Pozytywne zmiany w sieci salonów – (z uwagi na wygaśnięcie umów zostały zamknięte 2 salony, otwarto również 2 salony, oraz 2 salony zostały powiększone). Powierzchnia handlowa Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2018 r. wzrosła o 4,5 %, z 32,6 tys. m<sup>2</sup> w III kwartale 2017 r. do 34,1 tys. m<sup>2</sup>. Na dzień 30 września 2018 Grupa MONNARI posiadała 162 salony, tyle samo co w okresie porównywalnym.

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

- Realizacja przychodów poniżej planów – spadek w relacji do III kwartału 2017 r. (-6,1%);
- Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych zarządu o 8,9 %;
- Wygenerowanie straty operacyjnej w wysokości (-) 1 321 tys. zł vs. zysk operacyjny na poziomie 913 tys. zł w III kwartale 2017 r. oraz straty netto na poziomie (-) 1 747 tys. zł vs. zysk netto w III kwartale 2017 r. w wysokości 653 tys. zł.

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

- Negocjacje z Gino Rossi S.A. odnośnie zakupu akcji Simple Creative Products S.A.;
- Realizacja skupu akcji własnych.

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

Szacuje się, że w okresie III kwartału 2018 r. w Polsce, produkt krajowy brutto osiągnął poziom powyżej 5,1 %, co wskazuje na dalsze wyraźne ożywienie aktywności ekonomicznej w kraju. Z punktu widzenia prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową MONNARI - sprzedaży detalicznej - drugim pozytywnym czynnikiem był fakt wzrostu płac w gospodarce narodowej, co wzmacnia chęci zakupowe klientów. Inne sprzyjające czynniki dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, to dobra koniunktura na rynku pracy oraz spadek bezrobocia oraz polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów (Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej -BWUK, syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej ukształtował się we wrześniu b.r. na poziomie 6,9).

Kursy dolara i euro w omawianym okresie były na podobnych poziomach w relacji III kwartału ub. r.

Przy wzroście ceny towarów i usług konsumpcyjnych (we wrześniu b.r. o 1,9% w relacji do września 2017), nadal utrzymuje się obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla Grupy Kapitałowej tendencja do spadku cen odzieży i obuwi (wg GUS ok. 3,3 % w ostatnim roku).

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

W III kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. odnotowała słabsze wyniki sprzedażowe niż w poprzednich okresach, co wynikało z przyjętej strategii zakładającej efektywną sprzedaż zapasów oraz maksymalizację marży brutto na sprzedaży. Oba cele udało się zrealizować mimo, że przychody w omawianym okresie spadły o 6,1%, osiągając poziom 50 895 tys. zł vs. 54 194 tys. zł w analogicznym okresie 2017 r. W III kwartale b.r. Grupa MONNARI ostrożnie stosowała różne formy obniżki cen towarów, co pozytywnie wpłynęło na wygenerowaną marżę brutto na sprzedaży, która wzrosła do 56,1 % z 52,8 % w okresie porównywalnym.

Słabsza sprzedaż oraz wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych zarządu (m.in. wynagrodzeń, kosztów usług prawnych, koszt funkcjonowania sklepu internetowego) spowodowały wygenerowanie straty operacyjnej na poziomie (-)1 321 tys. zł, w porównaniu do zysku na poziomie 913 tys. zł w ub. roku, oraz straty netto w wysokości (-)1 747 tys. zł vs. zysku netto w III kwartale ub. roku na poziomie 653 tys. zł.

Wyniki III kwartału b.r. wynikały głównie z poniższych czynników:

1. Mniej intensywnej wyprzedaży kolekcji letniej w lipcu i sierpniu b.r. – pomimo spadku przychodów wygenerowany został w tych miesiącach wyższy niż rok wcześniej zysk brutto na sprzedaży (marża);
2. Spadku odwiedzalności salonów, wynikającego we wrześniu z pięknej letniej aury, a w całym III kwartale b.r. - z 8 niepracujących niedziel;
3. Spadku efektywności sprzedaży związanej z możliwością zaspokojenia potrzeb klienta podczas wizyty w sklepie – wysokie temperatury nie skłaniały do zakupu cieplejszej odzieży, a konsekwencją wyboru rzeczy z lepszej oferty był spadek wartości średniej zakupionej sztuki towaru oraz spadek wartości paragonu;
4. Intensywnego wzrostu sprzedaży w kanale internetowym oraz spadku sprzedaży hurtowej.

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

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

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

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

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2018	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2018
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNIPI i inwestycji w nieruchomości	409			409
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	(22 438)			(22 438)
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	56			56
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 915		136	2 779
Odpis aktualizujący wartość należności	6 039	30		6 069

\*) Odpis o wartości ujemnej oznacza zwiększenie wartości bilansowej

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

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

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2018	Utworzenie	Odwroczenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2018
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy i inne koszty pracownicze	1 597		463	1 134
Rezerwa na roszczenia	150		0	150
Rezerwa na koszty zwrotów	502		76	426

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

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za 3 kwartały 2018 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczony	Różnice przejściowe	Podatek odroczony
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Ujemne różnice kursowe	1 004	191	12	2
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 313	249	1 820	346
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 769	716	2 779	528
Rezerwa na urlopy, premie i inne koszty	2 899	551	1 972	375
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNIPI i inwestycji w nieruchomości	465	88	409	78
Ujemne różnice przejściowe związane ze znakami towarowymi	82 724	15 718	73 276	13 923
Ujemne różnice przejściowe związane z pozostałymi aktywami trwałymi	3 979	756	4 401	836
Wycena instrumentów finansowych	137	26	-	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	15 982	3 037	16 651	3 164
	<u>112 272</u>	<u>21 332</u>	<u>101 319</u>	<u>19 251</u>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	1 883	358	1 743	331
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	58	11	75	14
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	23 627	4 489	23 627	4 489
Wycena instrumentów finansowych				
	<u>25 568</u>	<u>4 858</u>	<u>25 445</u>	<u>4 834</u>
<b>Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto</b>		<b><u>16 474</u></b>		<b><u>14 416</u></b>
Podatek odroczone rozpoznany w rachunku zysków				(2 058)
Podatek bieżący				(316)
<b>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za 3 kwartały 2018</b>				<b><u>(2 374)</u></b>

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

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

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

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

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

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

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

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie III kwartału 2018 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, spółka MONNARI TRADE S.A. realizowała skup akcji własnych (prowadzony od dnia 29 stycznia 2016 r.). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 1 708 586 akcji własnych, stanowiących 5,59 % kapitału zakładowego Emitenta i dających 4,86 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja b.r. przeznaczyło zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2017 w kwocie 6 364 666,24 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

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

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

**22. Kredyty bankowe**

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

Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 30.09.2018 r. wynoszą 9.050 tys. zł. (8.843 tys. zł na 31.12.2017 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 30.09.2018 r. są udzielane w ramach limitów kredytowych przyznanych MONNARI TRADE S.A. i wymienionych w pkt. 20 powyżej.

Następujące nieruchomości należące do spółek Grupy Kapitałowej obciążone są hipoteką:

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

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

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

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie dysponuje do dnia 30.09.2019 r. odnawialnym wielocelowym limitem kredytowym do łącznej kwoty 27,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 30.09.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 2.585 tys. zł (na 31.12.2017 r: 2.521 tys. zł).

Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 30.09.2018 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 4.571 tys. zł. (na 31.12.2017 r: 5.466 tys. zł).

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

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

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

- hipoteka umowna do kwoty 35 mln zł ustanowiona przez Madam Mode Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MONNARI TRADE S.A.) na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
  - potwierdzona cesja praw z tytułu umów najmu powierzchni;
- 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 (umowa z dnia 14 marca 2017 r., raport bieżący 19/2017 r.) dysponuje globalnym limitem, w kwocie do 25 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżące, w formie:

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

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

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

- dwa weksle in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji;
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem) oraz hipoteka do kwoty 40 000 tys. zł na nieruchomości należącej do FAKTORY DEVELOPMENT Sp. z o.o., położonej w Łodzi.

Na dzień 30.09.2018 r. wykorzystanie linii na gwarancje bankowe wynosiło ok. 4.164 tys. zł (na 31.12.2017 r: 3.510 tys. zł) a na akredytywy 5.673 tys. zł (32 tys. zł na dzień 31.12.2017 r.)

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy o multiliniję z Santander Bank Polska S.A. (dawniej BZ WBK S.A.) z siedzibą w Warszawie, korzystała na dzień 30.09.2018 r. z globalnego limitu w kwocie 13 000 tys. zł (raport bieżący nr 18/2017 - Aneks z dnia 10.03.2017 r.), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki w formie:

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

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

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

Na dzień 30.09.2018 r. wykorzystanie linii wynosiło 1.880 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2017 r: 3.438 tys. zł) i 4.783 tys. zł na akredytywy importowe (na 31.12.2017 r: 3.131 tys. zł).

MONNARI TRADE S.A. w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 23 maja 2017 zawartej z Bankiem BGŻ BNP Parisbas S.A. z siedzibą w Warszawie, ma możliwość korzystania z limitu do wysokości 4 000 tys. zł przeznaczonego na:

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

Zabezpieczeniem limitu jest weksel in blanco Spółki. Na dzień 30.09.2018 r. wykorzystanie linii wynosiło 421 tys. zł na gwarancje (na 31.12.2017 r: 0 tys. zł). linia na akredytywy nie była wykorzystywana.

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

## II. Pozostałe informacje

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

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

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla 3 kwartału 2018 r. - 4,2535 zł; dla 3 kwartału 2017 r. - 4,2566 zł;
- dla pozycji bilansu - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.09.2018 r. - 4,2714 zł; wg stanu na dzień 31.12.2017 r. - 4,1709 zł;

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

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

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

Spółka Dominująca nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej - MONNARI TRADE S.A. na dzień 21 listopada 2018 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 911 968	25,89	9 111 968	25,93
Grupa Nationale-Nederlanden	2 117 877	6,93	2 117 877	6,03
Fair Sp. z o.o.	2 533 000	8,29	5 066 000	14,42



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

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

#### Zarząd MONNARI TRADE S.A.

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia przekazania w dniu 28.08.2018 r. raportu za I półrocze 2018 r., do dnia przekazania niniejszego raportu. Stan posiadania akcji Emitenta przez Pana Mirosława Misztala, w omawianym okresie, prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji /głosów 21.11.2018 r.	Liczba akcji /głosów 28.08.2018 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów	7 911 968 akcji/ 9 111 968 głosów

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

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

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

Na dzień bilansowy nie ma postępowań ani spraw sądowych, o których mowa w par. 66 ust. 8 pkt. 8). Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r., mających lub mogących mieć istotny wpływ na Emitenta.

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

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

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

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

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

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

#### *Produkcja i ceny*

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

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

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

#### *Sprzedaż*

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

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

#### *Nadzór nad kolekcją*

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

#### *Polityka finansowa*

W III kwartale 2018 r. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie dokonywały transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych. Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie pozyskiwały środków ze źródeł zewnętrznych (emisja,

kredyt, pożyczka). W III kwartale 2018 r. Grupa korzystała z linii kredytowych jedynie w zakresie udzielania na zlecenie MONNARI TRADE gwarancji dla podmiotów trzecich oraz akredytyw importowych (punkt 20. powyżej). Spółki Grupy Kapitałowej nie inwestowały również środków w aktywa niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych.

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

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

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

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

- korzystne / niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany wzrost wartości PKB w 2018 – na poziomie ok. 5%),
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w EURO, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej sumy marży na sprzedaży,
- dyscyplina kosztowa,
- oddanie do użytkowania nowo wybudowanego magazynu w Łodzi (planowany na wiosnę 2019 r.)
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 164 salony w o pow. 34,6 tys. m<sup>2</sup>),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon WL 2019 r.,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na zimę 2018.