



Grupa Kapitałowa
monnari

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2015 roku**

obejmujące

okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

Łódź, 12 maja 2015 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny QSr 1 /2015

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-03-31 zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł

data przekazania:

2015-05-12

MONNARI TRADE Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

MONNARI TRADE S.A
(skrótowa nazwa emitenta)

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

93-172
(kod pocztowy)

Łódź
(miejsowość)

Rzgowska
(ulica)

30
(numer)

42 685 85 01
(telefon)

42 942 00 85
(fax)

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

www.monnaritrade.com
(www)

7251784741
(NIP)

472333285
(REGON)

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
Przychody ze sprzedaży	43 778	35 055	10 552	8 368
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 411	3 380	822	807
Zysk (strata) brutto	3 514	3 627	847	866
Zysk (strata) netto	2 860	6 091	689	1 454
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-7 405	-10 214	-1 785	-2 438
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 641	116	396	28
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	-25 952	0	-6 195
Przepływy pieniężne netto	-5 764	-10 098	-1 389	-2 410
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	9,4	19,9	2,3	4,8
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	9,4	19,9	2,3	4,8
	stan na 2015-03-31	stan na 2014-03-31	stan na 2015-03-31	stan na 2014-03-31
Aktywa razem	137 992	139 369	33 747	33 411
Zobowiązania krótkoterminowe	15 673	19 909	3 833	4 773
Kapitał własny	122 320	119 460	29 914	28 639
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	400,2	390,9	97,9	93,7
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)	-	-	-	-

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
Przychody ze sprzedaży	43 191	35 064	10 410	8 370
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 895	3 296	698	787
Zysk (strata) brutto	3 223	6 736	777	1 608
Zysk (strata) netto	2 629	8 630	634	2 060
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-6 975	-8 930	-1 681	-2 132
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	511	-921	123	-220
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto	-6 463	-9 851	-1 558	-2 351
Zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	8,6	28,2	2,1	6,7
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w gr/eurocent)	8,6	28,2	2,1	6,7
	stan na 2015-03-31	stan na 2014-03-31	stan na 2015-03-31	stan na 2014-03-31
Aktywa razem	136 595	137 371	33 405	32 932
Zobowiązania krótkoterminowe	13 298	16 703	3 252	4 004
Kapitał własny	123 297	120 667	30 153	28 928
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w gr/eurocent)	403,4	394,8	98,7	94,6
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w gr/eurocent)				

Spis treści raportu kwartalnego

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	10
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	15
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015	16
Wybrane dane objaśniające	17

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Okres zakończony 31/03/2015	Okres zakończony 31/03/2014
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	43 778	35 055
Koszt własny sprzedaży	(20 468)	(15 266)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 310	19 790
Koszty sprzedaży	(18 481)	(16 450)
Koszty zarządu	(1 698)	(1 229)
Pozostałe przychody operacyjne	337	1 363
Pozostałe koszty operacyjne	(58)	(94)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 411	3 380
Przychody finansowe	432	252
Koszty finansowe	(329)	(5)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 514	3 627
Podatek dochodowy	(654)	2 464
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 860	6 091
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 860	6 091
Pozostałe całkowite dochody netto		
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	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2 860	6 091
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 860	6 091
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	2 860	6 091
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 860	6 091
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	2 860	6 091

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 (C.D.)

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	9,4	19,9
Rozwodniony	9,4	19,9
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	9,4	19,9
Rozwodniony	9,4	19,9

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015**

	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	36 073	37 308
Nieruchomości inwestycyjne	4 283	4 283
Wartość firmy	129	129
Pozostałe aktywa niematerialne	373	404
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 213	1 188
Aktywa trwałe razem	42 071	43 312
Aktywa obrotowe		
Zapasy	33 463	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 495	12 440
Pozostałe aktywa finansowe	15 800	16 693
Bieżące aktywa podatkowe	152	135
Pozostałe aktywa	247	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 764	37 625
	95 921	96 057
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	95 921	96 057
Aktywa razem	137 992	139 369

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GK MONNARI TRADE S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 (C.D.)**

	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	18 877	18 877
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	33 062	30 202
	<u>122 320</u>	<u>119 460</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<u>122 320</u>	<u>119 460</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	122 320	119 460
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-
	<u>122 320</u>	<u>119 460</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania długoterminowe razem	<u>-</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 478	6 183
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	707	1 207
Rezerwy krótkoterminowe	1 015	922
Pozostałe zobowiązania	9 473	11 597
	<u>15 673</u>	<u>19 909</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<u>15 673</u>	<u>19 909</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>15 673</u>	<u>19 909</u>
Zobowiązania razem	<u>15 673</u>	<u>19 909</u>
Pasywa razem	<u>137 992</u>	<u>139 369</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 056	-	33 672	1 317	33 653	17 403	89 101	-	89 101
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	6 091	6 091	-	6 091
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	6 091	6 091	-	6 091
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	3 056	-	33 672	1 317	33 653	23 494	95 192	-	95 192
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056	-	33 672	18 877	33 653	30 202	119 460	-	119 460
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	2 860	2 860	-	2 860
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	2 860	2 860	-	2 860
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015 roku	3 056	-	33 672	18 877	33 653	33 062	122 320	-	122 320

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GK MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	2 860	6 091
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	654	(2 464)
Amortyzacja	791	691
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	97	(216)
Odsetki i udziały w zyskach	(315)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	(588)
	4 087	3 515
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 585)	(14 928)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 520)	(3 174)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(26)	(95)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 256)	4 243
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	93	242
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(6 208)	(10 198)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 197)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 405)	(10 214)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Pożyczki wypłacone innym podmiotom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty powiązane	-	-
Otrzymane odsetki	1 209	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(1 339)	(472)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	1 771	-
Zyski z najmu aktywów przeznaczonych do zbycia	-	588
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	1 641	116
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 764)	(10 098)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	37 625	28 364
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(97)	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	31 764	18 482

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	43 191	35 064
Koszt własny sprzedaży	(20 468)	(15 266)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 723	19 799
Koszty sprzedaży	(18 577)	(16 551)
Koszty zarządu	(1 536)	(1 231)
Pozostałe przychody operacyjne	335	1 360
Pozostałe koszty operacyjne	(49)	(81)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 895	3 296
Przychody finansowe	654	299
Koszty finansowe	(327)	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	3 141
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 223	6 736
Podatek dochodowy	(593)	1 894
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 629	8 630
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 629	8 630
Pozostałe całkowite dochody netto		
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	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2 629	8 630

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 (C.D.)**

	Okres zakończony 31/03/2015	Okres zakończony 31/03/2014
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	8,6	28,2
Rozwodniony	8,6	28,2
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	8,6	28,2
Rozwodniony	8,6	28,2

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015

	Stan na 31/03/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	11 775	12 163
Nieruchomości inwestycyjne	4 283	4 283
Pozostałe aktywa niematerialne	360	390
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	660	640
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	310	326
Aktywa trwale razem	17 389	17 802
Aktywa obrotowe		
Zapasy	33 463	28 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 765	9 893
Pozostałe aktywa finansowe	47 331	47 442
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	97	182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 549	33 110
	-	-
	119 206	119 569
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa obrotowe razem	119 206	119 569
Aktywa razem	136 595	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MONNARI TRADE S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 (C.D.)

	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 056	3 056
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	33 672	33 672
Pozostałe kapitały zapasowe	18 097	18 097
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653
Zyski zatrzymane	34 819	32 189
	123 297	120 667
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Razem kapitał własny	123 297	120 667
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 123	8 315
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	355	1 036
Rezerwy krótkoterminowe	1 015	922
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 805	6 431
	13 298	16 703
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 298	16 703
Zobowiązania razem	13 298	16 703
Pasywa razem	136 595	137 371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje własne PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000	Pozostałe kapitały zapasowe PLN'000	Kapitał rezerwowy PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 056	-	33 672	1 081	33 653	17 017	88 478
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	8 630	8 630
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	8 630	8 630
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	3 056	-	33 672	1 081	33 653	25 646	97 108
	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	32 189	120 667
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	2 629	2 629
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	2 629	2 629
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015 roku	3 056	-	33 672	18 097	33 653	34 819	123 297

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH MONNARI TRADE S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015

	Okres zakończony 31/03/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2014 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	2 629	8 630
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku Amortyzacja	593	(1 894)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	533	545
Odsetki i udziały w zyskach	97	(216)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(546)	(48)
Pozostałe korekty działalności operacyjnej	-	(3 139)
	-	(597)
	3 306	3 281
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 872)	(8 078)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 520)	(3 174)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	84	(93)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 807)	(1 086)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	93	241
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(5 715)	(8 909)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 259)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 975)	(8 930)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(20)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Pożyczki wypłacone spółkom zależnym	(1 801)	(1 359)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez spółki zależne	1 250	-
Pożyczki wypłacone innym podmiotom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez inne podmioty	-	-
Otrzymane odsetki	1 209	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	(126)	(159)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	-	-
Zyski z najmu aktywów przeznaczonych do zbycia	-	597
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	511	(921)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zapłacone odsetki	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 463)	(9 851)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	33 110	27 601
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(97)	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	26 549	17 966

Wybrane dane objaśniające

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

Nazwa i siedziba

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

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

Wskazanie właściwego Sądu

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

Czas trwania

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

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

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. zawiera dane za I kwartał 2015 r. tj. od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r., oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2014 roku. W zakresie sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 31 marca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd MONNARI TRADE S.A.:

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

W okresie I kwartału 2015 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
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie I kwartału 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

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

Opis Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:

Lp.	Nazwa spółki	Adres	KRS	Data rejestracji w KRS
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452363	2013-02-28
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452262	2013-02-22
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451976	2013-02-27
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000453896	2013-03-13
5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451657	2013-02-27
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427491	2012-07-20
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452231	2013-02-25
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452188	2013-02-22
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452242	2013-02-25
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429338	2012-08-10
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452184	2013-02-22
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429162	2012-08-10
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000428454	2012-07-31
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452259	2013-02-26
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427444	2012-07-20
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402262	2011-11-22
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402272	2011-11-22
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402274	2011-11-22
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415112	2012-03-21
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414964	2012-03-20
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402407	2011-11-18
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402418	2011-11-18
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427383	2012-07-20
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427629	2012-07-23
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429740	2012-08-13
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427479	2012-07-19
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414713	2012-03-16
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427354	2012-07-18
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. zo.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415143	2012-03-20
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402397	2011-11-18
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402289	2011-11-21
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414608	2012-03-16
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391687	2011-07-19
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452607	2013-02-26
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414943	2012-03-23
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402291	2011-11-21
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452615	2013-02-26
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415003	2012-03-21
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402292	2011-11-21
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402247	2011-11-18
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452254	2013-02-22
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452249	2013-02-26
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402379	2011-11-18
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414657	2012-03-19
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402363	2011-11-18
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454346	2013-03-12
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101,90-723 Łódź	0000454365	2013-03-13
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402400	2011-11-18

49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391682	2011-07-18
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000454356	2013-03-14
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414774	2012-03-19
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402249	2011-11-18
53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414611	2012-03-19
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402250	2011-11-18
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452412	2013-02-26
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	UL. Zachodnia101,90-723 Łódź	0000455378	2013-03-20
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000456440	2013-03-28
58	GENTLEWOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481243	2013-10-17
59	MADAM MODE Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482453	2013-10-23
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481822	2013-10-21
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482019	2013-10-22
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000483576	2013-10-31
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000485158	2013-11-12
64	MISS ELEGANCE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000512384	2014-06-05
65	SERVICE OFFICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000509000	2014-06-16
66	FASHION COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515523	2014-07-03
67	MADAME PRESTIGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515521	2014-07-03
68	FASHION MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515404	2014-07-02
69	MODE AGENT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000515396	2014-07-02
70	MODERN COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6 90-453 Łódź	0000521971	2014-09-03
71	MODERN FRIEND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000522611	2014-09-10
72	MODERN LADY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000523006	2014-09-11
73	MODERN MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000528826	2014-10-27
74	MODERN LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529127	2014-10-28
75	MODERN TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000528832	2014-10-28
76	MODERN SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529278	2014-10-30
77	MODERN SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529340	2014-10-30
78	MODERN LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529290	2014-10-29
79	MODERN SHOP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529003	2014-10-28
80	MODREN TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000529801	2014-10-31
81	Modern Work Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000531053	2014-11-13
82	Modern Markets Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000529322	2014-12-10
83	Modern Dress Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534526	2014-12-15
84	Modern Woman Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000534657	2014-12-16
85	Modern Frame Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534637	2014-12-16
86	Modern Shape Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000534538	2014-12-16
87	Modern Centre Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535234	2014-12-16
88	Modern Model Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535010	2014-12-17
89	Modern Craft Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000534506	2014-12-22
90	Modern Level Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535899	2014-12-22
91	Modern Fashioner Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000536111	2014-12-22
92	Modern Styles Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000531399	2014-12-23
93	Modern Outfit Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000536310	2014-12-29
94	FERMIUM Sp. z o.o. S.K.A.	UL. Radwańska 6, Łódź	0000477497	2013-09-18
95	FERMIUM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 B Łódź	0000488538	2013-11-29
96	Modern Partner Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, lok. 1 C Łódź	0000535264	2015-01-15

MONNARI TRADE S.A. traktuje spółki zależne jako inwestycję długoterminową. Nie występuje kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli.

MONNARI TRADE S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł (za wyjątkiem FERMIUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., gdzie kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł) oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

W dniu 5 grudnia 2014 roku spółka MONNARI TRADE S.A. nabyła dwie spółki - Fermium Sp. z o.o. oraz Fermium Sp. z o.o. SKA, przy przejęciu tych spółek rozpoznano wartość firmy wynoszącą 129 tys. zł.

Po dniu bilansowym tj. 13 kwietnia b.r. skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie w wyniku sprzedaży 100 % udziałów w spółkach zależnych Modern Model Sp. z o.o. oraz Modern Styles Sp. z o.o.

Przedmiot działalności.

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

Spółka Dominująca realizuje sprzedaż poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe w liczbie 129 (31.12.2014 r.) zlokalizowane w centrach handlowych i galeriach oraz jeden przy ulicy handlowej w centrum Warszawy,
- sklep internetowy i inne platformy internetowe,
- oraz przez sprzedaż zewnętrzną/ hurtową.

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

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2014.

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

Niniejsze 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 12 maja 2015 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 2014 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2015 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 2014 r., które zostało opublikowane w dniu 10 kwietnia 2015 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. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do najważniejszych ocenianych pozytywnie wydarzeń w Grupie Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., które miały miejsce w I kwartale 2015 r. należą:

- 4.1. **Kontynuacja wzrostu przychodów** w I kwartale 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 r. - **wzrost o 24,9 %**;
 - 4.2 **Wzrost zysku brutto na sprzedaży** w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 r. **o 17,8 %**, pomimo opisanego poniżej spadku marży brutto w ujęciu procentowym;
 - 4.3 **Utrzymanie na podobnym poziomie zysku operacyjnego w I kwartale 2015 r., co w analogicznym okresie 2014 r., odpowiednio w wysokości 3 411 tys. zł vs. 3 380 tys. zł** ;
 - 4.4 **Utrzymanie dyscypliny kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży, które rosły z dużo mniejszą dynamiką niż wzrost przychodów - wzrost o 15,2 %**.
- 4.4. Utrzymanie terminowości dostaw;

- 4.5. Dalszy rozwój sklepu internetowego MONNARI (www.emonnari.pl), który pod względem sprzedaży zajmuje pierwsze miejsce wśród najlepszych salonów Spółki i jest wspierany aktywną obecnością marki na innych znaczących platformach internetowych;
- 4.6. Aktywna promocja marki MONNARI (cross promocje z markami Lindt, Dove, Mary Kay, z firmami Bytom, Henkel, Monolith (dystrybutor filmów), udział w ogólnopolskiej akcji „Cała reszta to szczęście” organizowanej przez Mennicę Polską i fundację TVN);
- 4.7. Otwarcie w I kwartale 2015 r. (w końcu marca) 1 salonu, co dało wzrost powierzchni na 31 marca b.r. do poziomu **21,30 tys. m²**, przy zamknięciu 1 małego salonu w połowie stycznia b.r. **Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa MONNARI posiadała 129 salonów**, w porównaniu do I kwartału 2014 r., kiedy funkcjonowało 117 salonów o pow. 18,5 tys. m².

Zarząd Spółki Dominującej ocenia poniższe parametry wygenerowany przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2015 r., jako odbiegające od oczekiwań:

- 4.8 Spadek procentowej marży brutto na sprzedaży z 56,5 % w I kwartale 2014 r. do **53,2 % w I kwartale 2015 r.** ale przy zachowaniu wzrostu marży (zysku brutto na sprzedaży) w ujęciu nominalnym.
- 4.9 **Spadek wyniku netto do kwoty 2 860 tys. zł**, co oznacza zmniejszenie o 53% w stosunku do I kwartału roku 2014; pogorszenie tego parametru jest rezultatem wysokiej bazy spowodowanej przez czynniki jednorazowe, co przedstawiono poniżej.

5. 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.

W Polsce, w okresie I kwartału 2015 r., dynamika PKB utrzymywała tendencje wzrostowe, co pozytywnie wpływało na prowadzoną przez Grupę Kapitałową MONNARI TRADE S.A. działalność. Według wstępnych szacunków w okresie I kwartału 2015 r. produkt krajowy brutto był na poziomie 3,3 % (wg szacunku Ministerstwa Gospodarki), a głównym motorem wzrostu był popyt krajowy.

W okresie styczeń-marzec 2015 r. w większości obszarów gospodarki utrzymały się tendencje wzrostowe, w tym w sprzedaży detalicznej o 4,4 % (wobec 5,5% przed rokiem).

Inne sprzyjające w omawianym okresie czynniki dla branży w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta, to wzrost przeciętnego zatrudnienia (o 1,1%), obniżenie stopy bezrobocia rejestrowanego na koniec marca 2015 r. (o 1,8 %), przy zwiększeniu przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz nadal utrzymujące się niskie stopy procentowe. Czynnikiem pozytywnie wpływającym na decyzje zakupowe klientów w I kwartale b.r. był polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej pozostał na podobnym poziomie jak w lutym b.r. i ukształtował się na poziomie -16,4. Spośród składowych wskaźników poprawiły się zwłaszcza oceny dotyczące obecnej i przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju. W porównaniu do marca 2014 r. obecna wartość BWUK jest wyższa o 4,6 p. proc. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej wzrósł w marcu b.r. o 2,2 p. proc. i ukształtował się na poziomie -19,5.

Do negatywnych czynników obserwowanych od sierpnia ub.r. oraz kontynuowanych w I kwartale b.r., które wpływają w sposób znaczący na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową należały przede wszystkim osłabienie się kursu złotego w stosunku do dolara (rozliczanie zakupów produkcji). Średni kurs dolara na koniec marca 2015 r. wyniósł 3,8125 USD/PLN (31 marca 2014 r.: 3,0344 USD/PLN).

Jednocześnie w 2015 r. utrzymuje się obserwowana w ubiegłych latach, niekorzystana dla Grupy Kapitałowej tendencja do spadku cen odzieży i obuwi

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. kontynuowała wzrostowy trend sprzedaży w stosunku do lat ubiegłych, **przychody w omawianym okresie wzrosły o 24,9% osiągając poziom 43 778 tys. zł vs. 35 055 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r., przy przyroście powierzchni handlowej o 15,1 %.**

Spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. w I kwartale 2015 r. świadczyły usługi wyłącznie na potrzeby Spółki Dominującej za wyjątkiem usług najmu w związku z posiadaną nieruchomością.

Okres I kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do słabszych okresów sprzedażowych, co związane jest z okresem pościągającym, kiedy skłonność do zakupów wśród klientów spada oraz rozpoczyna się okres wyprzedaży odzieży z kolekcji jesienno-zimowej. W tym roku, szczególnie długo utrzymywały się niskie temperatury, co nie sprzyjało dynamice sprzedaży kolekcji wiosennej.

Grupa MONNARI wygenerowała w I kwartale 2015 r. zysk operacyjny na podobnym poziomie, co w roku ubiegłym, odpowiednio w wysokości 3 411 tys. zł vs. 3 380 tys. zł w I kwartale 2014 r.

Na poziomie zysku netto Grupa Kapitałowa wypracowała w I kwartale 2015 r. sumę 2 860 tys. zł, co stanowi nominalny spadek w stosunku do I kwartału 2014 r. o 53,0 %. Jednocześnie należy zauważyć, że w okresie I kwartału 2014 r. na wygenerowany zysk w wysokości 6 091 tys. zł miały wpływ dwa zdarzenia o charakterze jednorazowym:

- uzyskane odszkodowania za wcześniejsze rozwiązanie umowy najmu w wysokości 900 tys. zł, wykazane w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”;
- utworzenie podatku odroczonego, co spowodowało powstanie ‘ujemnego’ podatku dochodowego, który zwiększył wynik netto I kwartału 2014 r. o 2 464 tys. zł (w bieżącym okresie wynik przed opodatkowaniem obciążony jest stawką 19% podatku).

W przypadku wyeliminowania powyższych jednorazowych zdarzeń gospodarczych, znormalizowany zysk netto za I kwartał 2014 r., z uwzględnieniem obciążenia podatkowego w wysokości 19%, wyniósłby 2 209 tys. zł w relacji do 2 860 tys. zł osiągniętych w I kwartale b.r. Mając na uwadze ww. wyniki, zysk netto wygenerowany przez Grupę w I kwartale b.r. wzrósł o 29,5 %.

Według oceny Zarządu Spółki Dominującej, I kwartał 2015 roku w znacznej części wyników należy ocenić pozytywnie oraz umiarkowanie w odniesieniu do marży brutto.

Na osiągnięte wyniki finansowe miał wpływ wzrost kosztów zakupu sprzedanych towarów (wzrost o 34,0 %), co było spowodowane między innymi:

- okresem wyprzedażowym droższej relatywnie odzieży jesiennej i zimowej, która została zakupiona w większej ilości niż w analogicznym okresie 2014 r.,
- wzrostem kursu dolara.

W związku z czym marża brutto na sprzedaży spadła o 3,3 p.p. z 56,5 % w I kwartale 2014 r. na 53,2 % w I kwartale 2015 r. Jednocześnie należy podkreślić, iż pomimo spadku marży w ujęciu procentowym, zysk brutto na sprzedaży w I kwartale 2015 wyniósł 23 310 tys. zł (I kwartał 2014: 17.790 tys. zł), co oznacza wzrost o 17,8%.

Jednocześnie utrzymana została dyscyplina w zarządzaniu kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu, **które rosły z dużo mniejszą dynamiką niż wzrost przychodów - wzrost o 15,2 %.**

Powyższe wyniki uzyskano przede wszystkim poprawiając terminowość kolekcji (wprowadzenie do dystrybucji w okresie bardziej optymalnym wobec oczekiwań klientów), jej ceny detalicznej (dostosowanie do potrzeb i możliwości klientów w okresie niepewności gospodarczej oraz obserwowanych spadków cen) oraz renegocjując ceny zakupu towarów.

Kontynuacja poprawy wyników finansowych jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce Dominującej i Grupie Kapitałowej, które są konsekwentnie realizowane od kilku lat.

Na osiągnięte wyniki w I kwartale 2015 r. miały wpływ następujące czynniki:

- optymalizacja kosztów produkcji w Azji oraz w Polsce (poprzez pozyskanie szerszego zakresu dostawców w Chinach, Turcji, Bangladeszu, Indonezji, Indiach oraz wśród polskich producentów, którzy są obecnie bardziej konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich);
- dyscyplina w zakresie kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży;
- terminowość dostaw;
- poprawa efektywności pracy personelu sprzedażowego;
- udana kolekcja zimowa 2014/2015 oraz wiosenna z b.r.;
- poprawa wizerunku w wyniku skutecznych kampanii marketingowych.

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

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

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

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za I kwartał 2015 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 31.12.2014	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2015
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia), WNIPI i inwestycji w nieruchomości	2 774	-	-	2 774
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	9 232	-	-	9 232
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 255	-	-309	946
Odpis aktualizujący wartość należności	5 881	9		5 890

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

Stan oraz zmiany rezerw za I kwartał 2015 r. Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2014	Utworzenie	Odwrocenie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2015
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	858	93	-	951
Rezerwa na koszty zwrotów reklamacyjnych	63	-	-	63

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

Pozycje, na które utworzono rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz wpływ na wynik netto za 1 kwartał 2015 r. prezentuje poniższa tabela:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/03/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Różnice przejściowe	Podatek odroczoney	Różnice przejściowe	Podatek odroczoney
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Ujemne różnice kursowe	78	15	82	16
Odpisy aktualizujące wartość należności	102	19	101	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 255	239	946	180
Rezerwa na urlopy pracownicze i inne koszty	1 004	191	1 634	310
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych, WNiP i inwestycji w nieruchomości	2 695	512	2 695	512
Ujemne różnice przejściowe związane z aktywami trwałymi	3 286	624	3 272	622
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 296	246	82	16
	9 716	1 846	8 730	1 659
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto		1 846		1 659
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	2 003	381	2 003	381
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	570	108	340	65
Wycena instrumentów finansowych	893	170	-	-
	4 716	659	2 344	445
Aktywa/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto		1 188		1 213
Podatek odroczoney rozpoznany w rachunku zysków				26
Podatek bieżący				- 680
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za 1 kwartał 2015				- 654

9. 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.

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

W I kwartale 2015 r. nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A..

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I kwartale 2015 r. nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

13. 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. 5 niniejszego sprawozdania.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

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

W okresie I kwartału 2015 r. spółki Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. nie emitowały i nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. 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 i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W związku ze strategią Spółki Dominującej polegającą na rozwoju sieci sprzedaży o kolejne salony oraz powiększanie metrażu już istniejących, a także plany ewentualnych akwizycji spółek z branży, lub innych inwestycji, Zarząd MONNARI TRADE S.A. podjął decyzję, że nie będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w 2015 r.

19. 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.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym, był fakt wypełnienia przez Faktory Sp. z o.o. warunków umowy pożyczki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 18.04.2014 r.

W dniu 16 kwietnia 2015 r. spółka Faktory sp. z o.o. dokonała spłaty na rzecz MONNARI TRADE S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 15.800 tys. zł złotych, zgodnie z warunkami umowy z dnia 17 kwietnia 2014 r. Wcześniej w dniu 31 marca 2014 r., oraz w dniu 16.04.2015 r. Faktory Sp. z o.o. spłaciła należne odsetki odpowiednio w wysokości 1.209 tys. zł oraz 55,4 tys. zł. (rb. 19/2015 z dnia 16.04.2015).

Nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w niniejszym Sprawozdaniu, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze Sprawozdanie, a które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

20. Kredyty bankowe

20.1. Spółka MONNARI TRADE S.A. w ramach wielocelowej linii kredytowej zleca bankowi PEKAO S.A. udzielanie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych. Na dzień 31 marca 2015 r. wykorzystanie linii na gwarancje wynosiło 3.795 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 3.446 tys. zł). Ponadto, w ramach linii udzielane są na zlecenie MONNARI TRADE S.A. akredytywy importowe na rzecz dostawców Spółki. Na dzień 31 marca 2015 r. wykorzystanie linii na akredytywy wynosiło ok. 7.524 tys. zł. (na 31.12.2014 r: 5.250 tys. zł)

Na dzień bilansowy linia kredytowa nie była wykorzystywana w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. W dniu 29 grudnia 2014 roku został podpisany Aneks do ww. umowy kredytowej (rb. 40/2014), w którym podwyższono całkowity limit linii do kwoty 25 000 tys. zł. Czas udostępnienia limitu został wydłużony do dnia 30.09.2016 r.

Linia wielocelowa zabezpieczona jest hipoteką umowną do kwoty 35.000 tys. zł na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, będącej własnością spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o., cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzonymi cesjami praw z tytułu umów najmu w tej nieruchomości oraz wekslem „in blanco”.

20.2. W dniu 30 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 22.12.2016 r., w kwocie do 15 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 500 tys. zł;
2. linii na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 tys. zł;
3. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 15 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku są przede wszystkim hipoteka do kwoty 25 500 tys. zł na nieruchomości należącej do "FAKTORY" Sp. z o.o. (pomiot powiązany z Panem Mirosławem Misztalem, który jednocześnie jest jej znaczącym udziałowcem oraz pełni funkcje Prezesa Zarządu tego podmiotu), położonej w Łodzi, ul. Rzgowska 26/28, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień bilansowy tj. 31.03.2015 r. Spółka nie wykorzystwała ww. linii kredytowej.

20.3. W dniu 10 grudnia 2014 roku MONNARI TRADE S.A. podpisała umowę o multiliniję z Bankiem BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Spółce globalnego limitu, do dnia 10.12.2015 r., w kwocie 8 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w formie:

1. linii na gwarancje bankowe do kwoty 2 000 tys. zł;

2. linii na akredytywy dokumentowe do kwoty 6 000 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Banku jest hipoteka do kwoty 8 000 tys. zł na nieruchomości Spółki w Opojowicach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zapasach w magazynach spółki do kwoty 6 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień bilansowy linia była wykorzystywana na akredytywy w wysokości ok. 2.435 tys. zł (na 31.12.2014 r.: 1.050 tys. zł).

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

Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie MONNARI TRADE S.A. i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 31.03.2015 r. wynoszą 3.795 tys. zł. (3.446 tys. zł na koniec 2014 r.). Wszystkie umowy gwarancji bankowych na dzień 31.03.2015 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 kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł
- hipoteka umowna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi do kwoty 35.000 tys. zł.
- hipoteka umowna na rzecz BZ WBK S.A. na nieruchomości w Opojowicach do kwoty 8.000 tys. zł

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

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

II. Pozostałe informacje

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

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w wybranych danych tabelarycznych sprawozdania za I kwartał 2015 roku.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla 1 kwartału 2015 r. – 4,1489 zł; dla 1 kwartału 2014 r. – 4,1894 zł;
- dla pozycji bilansu - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2015 r. – 4,0890 zł; wg stanu na dzień 31.03.2014 r. – PLN 4,1713 zł;

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek,

inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności, za wyjątkiem sprzedaży dwóch spółek, opisanych w pkt 1 Wybranych danych objaśniających, o której Emitent informował w dniu 13 kwietnia 2015 r. w raporcie bieżącym nr 17/2015.

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 przekazania raportu za 1 kwartał 2015 r. tj. 12 maja 2015 r. oraz stan na dzień przekazania raportu za 4 kwartał 2014 r. tj. 17 lutego 2015 r., prezentują poniższe tabele.

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 r. tj. 17 lutego 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%] ⁽¹⁾	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%] ⁽²⁾
Mirosław Misztal	7 987 000	26,13	9.187.000	25,63
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	14,13
Union Investment TFI S.A.	2 338 395	7,65	2 338 395	6,52

Struktura akcjonariuszy MONNARI TRADE S.A., posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. tj. 12 maja 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%] ⁽¹⁾	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%] ⁽²⁾
Mirosław Misztal	7 987 000	26,13	9.187.000	25,63
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	14,13
Union Investment TFI S.A.	2 348 772	7,68	2 348 772	6,55

W związku z zawiadomieniem Pana Jakuba Banasiaka w dniu 12.02.2015 r. (rb. 6/2015 r.) jego procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spadł poniżej 5 %.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 35 841 845 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 raportu za IV kwartał 2014 r. (17.02.2015 r.) oraz do dnia przekazania niniejszego raportu, co prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 17.02.2015 r.	Stan na 12.05.2015 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A.

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

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

Sprawy przeciwko ROY S.A. w likwidacji.

MONNARI TRADE S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. w likwidacji z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości). Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 2.01.2012 r., sygn. akt VI GUp 7/09 lik., umorzył postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika ROY Spółki Akcyjnej w Żywcu z uwagi na brak środków na dalsze koszty postępowania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ROY S.A. w Żywcu w dniu 5.03.2012 r. podjęło uchwałę nr 1/03.2012 o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji. Postępowania egzekucyjne przeciwko ROY S.A. w likwidacji zostały umorzone z uwagi na bezskuteczność egzekucji. Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych i egzekucyjnych przeciwko poręczycielom zobowiązań ROY S.A. w likwidacji z tytułu emisji obligacji - zmierzające do egzekucji przysługujących Emitentowi wierzytelności.

Sprawy przeciwko MONNARI TRADE S.A.

W III kwartale 2014 r. do Sądu Okręgowego w Bielsku-Białej I Wydział Cywilny wniesiony został przez poręczycieli ROY S.A. w likwidacji - pozew o pozbawienie tytułów wykonawczych wykonalności w całości, wg ich opinii, na podstawie potraconych roszczeń wobec MONNARI TRADE S.A. Prawomocnym postanowieniem Sąd Apelacyjny w Katowicach odmówił powodom zabezpieczenia powództwa ze względu na nieuprawdopodobnienie roszczenia powodów wobec MONNARI TRADE S.A. Sprawa ta w dalszym ciągu się toczy.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej.

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

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i 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 stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W I kwartale 2015 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość stanowi, co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

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

W I kwartale 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A. Zdaniem Zarządu MONNARI TRADE S.A. dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową najbardziej istotne są omówione poniżej aspekty dotyczące kosztów produkcji i cen, wolumenu sprzedaży, nadzoru nad kolekcją oraz polityki finansowej.

Produkcja i ceny

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

Skuteczna realizacji powyższej polityki produkcji, możliwa jest tylko dzięki szerokiej bazie sprawdzonych dostawców. Spółka Dominująca znacząco rozbudowała bazę dostawców, co ogranicza ryzyko wzrostu cen produkcji. 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 (sprawne przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

Nadzór nad kolekcją

W Spółce Dominującej nadzorowany jest proces projektowania kolekcji na następne sezony, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI. Spółka Dominująca kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku.

Polityka finansowa

W I kwartale 2015 r. Spółka Dominująca oraz spółki zależny nie dokonywały transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych.

Spółka Dominująca w grudniu 2014 r. podpisała z bankami nowe umowy o linie wieloproduktowe oraz aneks do obowiązującej od grudnia 2013 r. umowy – co zostało w szczególności przedstawione w punkcie 20. powyżej. Celem zawarcia umów było zapewnienie Grupie Kapitałowej elastycznych i tanich źródeł finansowania bieżącej działalności. W I kwartale b.r. Grupa korzystała z linii kredytowych jedynie w zakresie udzielania na zlecenie MONNARI TRADE gwarancji dla podmiotów trzecich oraz akredytyw importowych.

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 letnim i jesiennym.

W wypadku pojawienia się ciekawych okazji do inwestycji na rynku, Spółka rozważy skup akcji własnych, jako formy sfinansowania takich przedsięwzięć.

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 2015 r. na poziomie 3,4 % oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),
- 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 EUR, a zakup towarów w USD) oraz uzyskanej marży na sprzedaży,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej,
- poprawa sprzedaży na m2 salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży,

- dalszy rozwój sieci salonów (planowane jest w 2015 r. zwiększenie powierzchni handlowej o 3-4 tys. m² realizowane poprzez otwarcia nowych salonów oraz powiększenia lokali już funkcjonujących w centrach handlowych); **na dzień przekazania poniższego sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada 131 salonów o łącznej powierzchni 21,84 tys. m²,**
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon letni 2015 r.
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon letni 2015 r., wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.