

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe**„MONNARI TRADE” S.A.****sporządzone za III kwartał 2010 roku**

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży	83 786	130 841	20 932	29 741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 111	-59 119	-777	-13 438
Zysk (strata) brutto	79 283	-90 009	19 807	-20 460
Zysk (strata) netto	79 283	-89 685	19 807	-20 386
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-6 711	5 693	-1 677	1 294
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 444	-9 081	611	-2 064
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 928	13 281	-482	3 019
Przepływy pieniężne netto	-6 195	9 893	-1 548	2 249
Aktywa razem	126 944	124 025	31 839	29 372
Zobowiązania długoterminowe	34 675	754	8 697	179
Zobowiązania krótkoterminowe	38 717	149 555	9 711	35 418
Kapitał własny	53 552	-26 436	13 432	-6 261
Liczba akcji	13 381 273	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Zysk (strata) zanualizowany	4,07	-9,69	1,01	-2,27
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany	3,94	-9,69	1,01	-2,27
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,00	-1,98	1,00	-0,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,89	-1,98	0,72	-0,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień**2010-09-30 2010-06-30 2009-12-31 2009-09-30**

AKTYWA				
Aktywa trwałe	30 266	31 496	33 299	34 385
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	562	536	582	615
Rzeczowe aktywa trwałe	22 263	23 422	25 259	26 303
Nieruchomości inwestycyjne	6 598	6 598	6 598	6 598
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały (jednostki powiązane)				
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	814	890	766	754
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	50	94	115
Należności długoterminowe				
Aktywa obrotowe	96 678	78 025	83 648	89 640
Zapasy	35 053	22 613	26 071	30 287
Należności z tytułu dostaw i usług	901	875	1 057	1 588
Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych	22	22	21	21
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 275	18 462	9 340	14 778
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			1 009	1 015
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności				919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 788	7 174	16 995	12 004
Rozliczenia międzyokresowe	1 339	467	743	616
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39 300	28 412	28 412	28 412
AKTYWA RAZEM	126 944	109 521	116 947	124 025
PASYWA				
Kapitał własny	53 552	-53 881	-51 324	-26 436
Kapitał podstawowy	1 338	1 338	1 338	1 338
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			51 977	51 977
Pozostały kapitał własny	25 593		9 796	9 796
Akcje własne				
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Wynik finansowy roku	79 283	-2 557	-114 572	-89 685
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających				
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży				
Niepodzielony wynik finansowy	-52 662	-52 662	137	138
Zobowiązania i rezerwy	73 392	163 273	168 127	150 309
Zobowiązania długoterminowe	34 675	890	766	754
Kredyty i pożyczki	30 766			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 095			
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	814	890	766	754
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	38 717	162 383	167 361	149 555
Kredyty i pożyczki	17 892	96 939	98 859	97 111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		135	135	135
Pozostałe zobowiązania finansowe	508	6 057	6 064	4 917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 194	44 280	44 955	28 221
Zobowiązania z tytułu cel, ubezpieczeń, i innych świadczeń	3 626	5 787	7 659	7 884
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 398	2 354	2 742	2 740
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	765	4 201	4 401	4 463
Rezerwy krótkoterminowe	2 334	2 630	2 546	4 084
Rozliczenia międzyokresowe bierne		129	144	152
PASYWA RAZEM	126 944	109 521	116 947	124 025

Wartość księgowa	53 552	-53 881	-51 324	-26 436
Liczba akcji (w szt.)	13 381 273	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,00	-4,03	-3,84	-1,98
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	18 510 073	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,89	-4,03	-3,84	-1,98

Pozycje pozabilansowe na dzień

2010-09-30 2010-06-30 2009-12-31 2009-09-30

Należności warunkowe:**Zobowiązania warunkowe:**

27 227

na rzecz jednostek powiązanych

na rzecz pozostałych jednostek

27 227

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie

2010-07-01 - 2010-01-01 - 2009-07-01 - 2009-01-01 -
2010-09-30 2010-09-30 2009-09-30 2009-09-30

Przychody ze sprzedaży	34 939	83 786	35 551	130 841
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	492	1 486	506	2 150
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 447	82 300	35 045	128 691
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	-19 137	-44 216	-19 894	-71 047
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	-4	-26	-10	-301
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-19 133	-44 190	-19 884	-70 746
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 802	39 570	15 657	59 794
Koszty sprzedaży	-11 694	-35 116	-18 710	-74 199
Koszty ogólnego zarządu	-1 668	-5 206	-2 695	-9 827
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 440	-752	-5 748	-24 232
Pozostałe przychody operacyjne	325	1 511	1 156	2 231
Pozostałe koszty operacyjne	-2 732	-3 870	-899	-37 118
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33	-3 111	-5 491	-59 119
Przychody (koszty) finansowe	-573	199	-1 812	-4 925
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	10 888	10 703		-25 965
Zyski z tytułu zawarcia układu	71 492	71 492		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	81 840	79 283	-7 303	-90 009
Podatek dochodowy				324
Zysk (strata) netto	81 840	79 283	-7 303	-89 685
Inne składniki pełnego dochodu				
Pełny dochód	81 840	79 283	-7 303	-89 685

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zanualizowany)

podstawowy	4,07	-9,69
rozwodniony	3,94	-9,69

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie**2010-07-01 -
2010-09-30****2010-01-01 -
2010-09-30****2009-07-01 -
2009-09-30****2009-01-01 -
2009-09-30****Działalność operacyjna**

Zysk (strata) netto	81 840	79 283	-7 388	-89 685
Korekty:	-78 668	-85 994	15 552	95 378
Amortyzacja	833	2 549	1 650	5 262
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	33	12	11	31
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	-3	1 937	3 955
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10 494	-10 138	139	58 739
Zmiana stanu rezerw	-372	-165	-2 332	-2 617
Zmiana stanu zapasów	-12 441	-8 982	13 659	19 892
Zmiana stanu należności	9 162	222	-5 414	725
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 748	-42 072	6 223	9 422
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-903	-722	246	1 479
Inne korekty	-25 746	-26 695	-567	-1 510
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 172	-6 711	8 164	5 693

Działalność inwestycyjna

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	35	131	1 004
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych		1 000	163	1 687
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych		20	39	243
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	474	1 476	447	1 655
Inne wpływy inwestycyjne				
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21	-21	-618	-13 442
Nabycie aktywów finansowych				
Inne wydatki inwestycyjne	-13	-66	-10	-228
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	475	2 444	152	-9 081

Działalność finansowa

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)				
Wpływy z kredytów i pożyczek			2 824	21 580
Inne wpływy finansowe			2 781	4 917
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 921	-4 450	-11 015
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				-82
Zapłacone odsetki			-513	-2 115
Inne wydatki finansowe		-7	-1	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-1 928	641	13 281

Przepływy pieniężne netto, razem**3 647****-6 195****8 957****9 893****Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:****3 614****-6 207****8 946****9 862**

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-33

-12

-11

-31

Środki pieniężne na początek okresu**7 173****17 015****3 064****2 128****Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:****10 820****10 820****12 021****12 021**

o ograniczonej możliwości dysponowania

285

285

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji na skutek zawarcia układu	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 roku								
Stan na dzień 01.01.2009 roku	1 338	51 977	39 666				-29 729	63 252
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku						-89 685		-89 685
Podział wyniku finansowego			-29 867				29 867	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego			-3					-3
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 30.09.2009 roku	1 338	51 977	9 796			-89 685	138	-26 436
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Stan na dzień 01.01.2009 roku	1 338	51 977	39 666				-29 729	63 252
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						-114 572		-114 572
Podział wyniku finansowego			-29 867				29 867	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego			-3					-3
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.12.2009 roku	1 338	51 977	9 796			-114 572	138	-51 323
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku								
Stan na dzień 01.01.2010 roku	1 338	51 977	9 796				-114 435	-51 324
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku						79 283		79 283
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796				61 773	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego								
Emisja akcji na skutek zawarcia układu					25 593			25 593
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 30.09.2010 roku	1 338				25 593	79 283	-52 662	53 552

**Informacja dodatkowa do jednostkowego kwartalnego sprawozdania
finansowego
„MONNARI TRADE” S.A.
sporządzonego za III kwartał 2010 roku**

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

1. INFORMACJE OGÓLNE**Podstawowe informacje o Emitencie****Nazwa i siedziba:**

„MONNARI TRADE” S.A. z siedzibą w Łodzi, adres: 90-453 Łódź, ul Radwańska 6.

Wskazanie właściwego Sądu:

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

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z).

Czas trwania

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Jednostkowe sprawozdanie kwartalne Spółki zawiera dane za III kwartały 2010 r. (tj. od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.) i 2009 r. (tj. od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.) dla danych porównywalnych. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 30 września 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 września 2009 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Emitent począwszy od raportu za III kw. 2009 r. nie będzie publikował skonsolidowanych raportów okresowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 25.02.2010 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 30 września 2010 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.:

Mirosław Misztal	– Prezes Zarządu
Roman Bartosz Nowicki	– Wiceprezes Zarządu

W okresie III kwartałów 2010 r. skład Zarządu Emitenta uległ zmianie. W dniu 03.03.2010 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu z dniem 01.03.2010 r.

W dniu 12.03.2010 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Panu Mirosławowi Misztalowi oraz powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Romana Bartosza Nowickiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 30.09.2010 r. do dnia jego publikacji, tj. 15.11.2010 r.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kisiel	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej

W okresie III kwartałów 2010 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie. W dniu 12.03.2010 r. Pan Roman Bartosz Nowicki złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 02.07.2010 r. na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Pana Ryszarda Zatorskiego. Z dniem 30 września 2010 r. Pan Tomasz Kisiel zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej

Notowania na giełdach

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą „MONNARI” i oznaczeniem „MON”. Od dnia 24 sierpnia 2009 r. do 20 maja 2010 r. Spółka była objęta systemem kursu jednolitego notowań akcji. Począwszy od 21 maja 2010 r. zmieniono system notowań akcji Spółki z systemu kursu jednolitego na system notowań ciągłych.

2. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego należy dodatkowo, w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny;

W III kwartale 2010 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w I półroczu 2010 r.

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, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów;

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe „MONNARI TRADE” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r.;
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub później;
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.;
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.;
- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub później;
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub później;
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub później;
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.

- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub później;
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Zarząd stwierdza, że wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Opublikowane standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011r. lub później;
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później;
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub później.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub później;
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz interpretacji. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych zmian do standardów oraz interpretacji wywarło istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz prezentowane w sprawozdaniach dane finansowe.

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. potwierdza, iż niniejsze sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenie to ma pełne uzasadnienie w przyjęciu przez wierzycieli Spółki w dniu 29.09.2010 r. układu oraz prawomocnym postanowieniu Sądu o zatwierdzeniu układu z dnia 22.10.2010 r. (prawomocność stwierdzona w dniu 08.11.2010 r.). Zarząd zdecydował o ujawnieniu skutków ekonomicznych układu już w III kwartale 2010 r. zgodnie z zasadą wyższości treści nad formą oraz rzetelnego obrazu sprawozdania finansowego.

Walutą funkcjonalną, w której prowadzone są księgi rachunkowe i sporządzane sprawozdania finansowe jest złoty polski (PLN). Wszystkie wartości wyrażone w walucie polskiej i walutach obcych prezentowane są w jednostkach tysięcznych (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 30 września 2010 r. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych: inwestycji, instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W działalności Spółki wyodrębniono trzy segmenty:

- działalność hurtowa - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych;
- działalność detaliczna - w ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych;
- działalność inwestycyjna - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje wynajmu powierzchni w nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajem nieruchomości.

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

- a. Segment: sprzedaż krajowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (handel i usługi) firmy w kraju.
- b. Segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy na eksport (w tym do krajów Unii Europejskiej).

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segmenty geograficzne wyodrębniono jako dające się wydzielić obszary jednostki gospodarczej, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w obrębie określonego środowiska ekonomicznego, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych składników działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom (sprzedaży hurtowej), bądź ze sprzedaży detalicznej lub działalności inwestycyjnej. Są one wykazywane w rachunku zysków i strat firmy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów firmy.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom (sprzedaży hurtowej), bądź kosztów sprzedaży detalicznej lub kosztów działalności inwestycyjnej. Wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów firmy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu jest równicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Szacunki

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności gospodarczej, wiele pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Zastosowanie wartości szacunkowych może być wymagane w przypadku określenia między innymi:

- wartości rynkowych inwestycji,
- wartości rynkowych środków trwałych przeznaczonych do zbycia,
- należności wątpliwych,
- zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,
- wartości godziwej aktywów/zobowiązań finansowych,
- okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji, czy też oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych związanych z tymi aktywami.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Na dzień bilansowy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Amortyzację dla poszczególnych składników rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustala się na podstawie szacowanego okresu użyteczności ekonomicznej. Dla niektórych grup środków trwałych takich jak samochody oraz wartość nakładów na salony ustanowiono wartość rezydualną, czyli wartość odzyskiwaną po okresie amortyzacji. Amortyzacja naliczana jest od miesiąca następującego po miesiącu oddania danego składnika do używania.

Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji. Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Przesłanki takie wystąpiły począwszy od IV kw. 2009 r. z uwagi na likwidację salonów firmowych Spółki jak również dalsze plany ograniczenia działalności. Spółka ujęła w 2009 i 2010 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych odpowiednie odpisy z w/w tytułu.

Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

Dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka dokonała wyboru metody amortyzacji z zastosowaniem metody liniowej oraz określiła stawki umorzeniowe na podstawie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

<i>Wartości niematerialne i prawne, w tym:</i>	<i>Stawka roczna (%)</i>
Oprogramowanie systemowe Spółki	10%
Oprogramowanie pozostałe	20%
Znaki towarowe nabyte	5%

<i>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</i>	<i>Stawka roczna (%)</i>
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	-
Budynki i budowle - własne	2,5%
Budynki i budowle - inwestycje w obce środki trwałe (lokale handlowe)	10%
Maszyny i urządzenia użytkowane w lokalach handlowych (poza zespołami komputerowymi)	10 %
Inne maszyny i urządzenia (poza zespołami komputerowymi)	14 – 20%
Zespoły komputerowe – serwery, sieć komputerowa	20 %
Zespoły komputerowe - komputery stacjonarne i przenośne	10 lub 25 %
Monitoring TV obiektów handlowych	10%
Środki transportu	20%
Urządzenia biurowe / wyposażenie biura	10% - 20%

Przed zmianami MSR 23 które weszły w życie od stycznia 2009 Spółka wybrała podejście alternatywne na podstawie § 11 MSR 23, w którym koszty finansowania zewnętrznego mogą być ujęte jako zwiększenie wartości aktywa w trakcie budowy, przystosowania, w okresie, w którym zostały poniesione. Stąd zmiana MSR 23 zgodnie z którą koszty finansowania zewnętrznego powinny być ujęte w wartości przystosowywanych środków trwałych nie spowodowała zmian zasad wyceny.

W ramach środków trwałych nie występuje konieczność wyodrębniania dla celów ewidencyjnych (amortyzacja, odpisy aktualizujące) części składowych.

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

Koszty ogólne / administracyjne są włączane jako nakład na środek trwały, jeżeli można je przyporządkować bezpośrednio.

Środki trwałe objęte dotacją w ramach funduszy UE nie podlegają wyłączeniu w wartości dofinansowanej (prezentowane są w pełnej cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i aktualizujące). Wartość dotacji zaliczana jest do przychodów przyszłych okresów i rozliczana proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych.

Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu Spółka ujmuje w księgach jako środki trwałe - grunty lub inwestycje - nieruchomości, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkowa ustala się w oparciu o cenę nabycia. Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, a inwestycje w wartości godziwej.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości:

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółek do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości rozumiane jako inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Spółka dokonuje zmian wartości na podstawie ekspertyz, sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Posiadane papiery wartościowe (obligacje komercyjne) wyceniane są w wartości godziwej, przy czym odsetki ujmowane są na poziomie efektywnej dochodowości. Zarówno korekty wartości z tytułu premii/dyskonta jak i skutki przeszacowania skorygowanej ceny nabycia do wartości rynkowej odnoszone są na wynik finansowy okresu.

Pożyczki i należności własne

Pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt składnika aktywów jest kwotą, w jakiej składnik aktywów finansowych wyceniany został w momencie początkowego ujęcia, pomniejszony o spłaty kapitału oraz powiększony o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, do bilansowej wartości netto składnika aktywów. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka dokonała oszacowania wszelkich przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów.

Zapasy

Materiały

Koszty materiałów wycenia się wg cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód odbywa się według zasady „FIFO”. Materiały wyceniane są w cenach zakupu, które w przypadku importu powiększone zostają o obciążenia o charakterze publicznoprawnym.

Towary

Towary wycenia się wg cen nabycia (powiększone o wszystkie koszty związane z dostawą) nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód odbywa się według zasady „FIFO”.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

Należności zagraniczne na dzień bilansowy wycenia się po bankowym kursie natychmiastowej realizacji na ten dzień. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Do bilansu przyjęto należności pomniejszone o odpis aktualizacyjny. W tej pozycji wykazywane są również przedpłaty oraz zaliczki dokonywane na rzecz dostawców.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym środki pieniężne. Środki pieniężne wykazano w wartościach nominalnych, a środki pieniężne w walutach wyceniono według bankowego kursu natychmiastowej realizacji na ten dzień.

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie, a dotyczących okresów przyszłych. Rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą. Do rozliczeń międzyokresowych zaliczany jest również naliczony podatek od towarów i usług, podlegający odliczeniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały własne

Kapitały własne to aktywa ogółem pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał zakładowy (akcyjny) Spółka wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w KRS,
- kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów tworzony jest z tytułu aktualizacji wyceny wartości środków trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej,
- niepodzielony wynik finansowy,
- wynik finansowy bieżącego okresu.

W sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 r. ujawniono kapitał zapasowy powstały na skutek zawarcia układu z wierzycielami. Kapitał wyceniono zgodnie z Interpretacją KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych. Do momentu rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka przyjęła zasadę prezentacji pełnej wartości podwyższenia (w tym również wartości nominalnej) w kapitale zapasowym. Z dniem rejestracji wartość ta zostanie wyłączona z kapitału zapasowego i zaprezentowana w kapitale podstawowym.

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych. W uzasadnionych przypadkach (w sytuacjach, gdy w sposób znaczący miałyby to wpływ na obraz sprawozdania finansowego) długoterminowe kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości wymagającej zapłaty. Zobowiązania obejmują stan wszystkich zobowiązań związanych z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów, towarów i usług, w tym robót pochodzących zarówno z dostaw krajowych, jak i zagranicznych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku lub odprawy emerytalne i zaległe urlopy, których obowiązek wypłaty wynika z Kodeksu Pracy.

Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Rezerwy rozwiązuje się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę. Rezerwy niewykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono zaliczane są do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności dotacje na zakup środków trwałych, rozliczane proporcjonalnie do okresu amortyzacji aktywów trwałych objętych dofinansowaniem.

Podatek dochodowy odroczony

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową i stratą podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane ze sobą. Ze względu na zasadę ostrożności dokonuje się odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Z

uwagi na ryzyko działalności Spółka poczynając od 2009 r. tworzy aktywa na podatek odroczony jedynie do wysokości rezerwy z w/w tytułu.

Pomoc rządowa

Dotacja rządowa, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmowana jest jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Wycena walutowa

Operacje gospodarcze inne niż operacje na rachunkach walutowych i w kasach wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna (PLN), przeliczane są dla celów ujęcia w księgach wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień ich przeprowadzenia. Dla operacji przeprowadzanych na rachunkach bankowych i w kasie Spółki wyrażonych w walutach obcych:

- stosuje się kurs kupna banku, z którego korzystają dla przychodu (wpływu) walut,
- stosuje się zasadę wyceny „FIFO” dla rozchodu walut z rachunku.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne (środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, należności w walutach obcych, z wyłączeniem zaliczek, zobowiązań) przelicza się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia (natychmiastowy kurs wymiany). Oznacza to przeszacowanie pozycji aktywów wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu kupna waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego), a pozycji pasywnych wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu sprzedaży waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego),
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej nie przelicza się.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach bilansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów uwarunkowana jest spełnieniem dwóch przesłanek, tj. wydania towarów i przekazania prawa własności, co jest warunkiem ujęcia w księgach rachunkowych jako sprzedaż.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek (jeśli występują) ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Zysk przypadający na jedną akcję

Spółka oblicza kwotę podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dla zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, w oparciu o przypadający na nich zysk z kontynuowanej działalności. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu przy uwzględnieniu występowania akcji potencjalnych. W III kwartale 2010 r. ujawniono akcje potencjalne wynikające z konwersji wierzytelności na akcje w drodze wykonania układu z wierzycielami Spółki.

Stany oraz zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za III kwartał 2010 roku Spółki

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2010
w tys. zł				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	151	103	814
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	49	1	814

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa i rezerw za III kwartał 2010 roku Spółki

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2010
w tys. zł				
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	31 884	739	64	32 559
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	10 168			10 168
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	24 413			24 413
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 194	416	579	1 031
Odpis aktualizujący wartość należności	11 084	210		10 874
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych przeznaczonych do zbycia	21 890	185	10 888	11 187
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	414	605	685	334
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000
Rezerwa krótkoterminowa z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników	432		432	

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

Do najważniejszych wydarzeń, które wystąpiły w III kwartale 2010 r. należy:

4.1. Zmiana praw z papierów wartościowych Emitenta

W dniu 01.07.2010 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował że na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 30.06.2010 r., stosownie do art. 334 par. 2 ksh, nastąpiła zmiana praw z 534 000 akcji imiennych Spółki wyemitowanych w drugiej emisji serii A, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, iż na każdą akcję przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ww. Uchwałą akcje imienne zostały zamienione na akcje na okaziciela tracąc tym samym uprzywilejowanie co do głosu. Wysokość kapitału Emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 1.338.127,30 zł (i nie uległa zmianie względem stanu sprzed dokonania w/w zmiany). Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po dokonaniu zmiany wynosi 20.847.273 (przed dokonaniem zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosiła 21.381.273). (raport bieżący 12/2010).

4.2. Przyjęcie układu przez wierzycieli

W dniu 29.09.2010 r. Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ w postępowaniu upadłościowym. Za układem głosowała ponad połowa Wierzycieli posiadających ponad 80% wartości wierzytelności uprawnionych do głosowania. (raport bieżący 16/2010).

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

Wynik finansowy bieżącego okresu jest zdeterminowany efektem ekonomicznym zawarcia układu z wierzycielami w postępowaniu upadłościowym. Zarząd zdecydował o ujawnieniu obrazu transakcji już w III kwartale 2010 r. zgodnie z zasadą wyższości treści nad formą oraz rzetelnego obrazu sprawozdania finansowego. Układ z wierzycielami został przyjęty 29.09.2010 r., zatwierdzenie układu i jego prawomocność są procesami wtórnymi o charakterze formalno-prawnym. Wszelkie warunki formalne zostały spełnione do dnia publikacji raportu, stąd nie istnieją przeszkody ku publikacji sprawozdania obrazującego restrukturyzację zobowiązań na mocy zawartego układu.

Efekt ekonomiczny układu (zysk) Spółka wykazała w odrębnej pozycji sprawozdania z dochodu – *Zyski z tytułu zawarcia układu*. Na pozycję tą złożyło się:

- umorzenie wierzytelności na mocy układu w łącznej kwocie 84.776 tys. zł;
- różnica pomiędzy wartością zapłaty rozumianą jako wartość godziwa emitowanych na mocy układu akcji, a wartością uregulowanych zobowiązań w łącznej kwocie -13.284 tys. zł (zgodnie z interpretacją KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych).

Dla wyznaczenia wartości godziwej emitowanych akcji przyjęto wycenę rynkową akcji Spółki (GPW) z dnia zawarcia układu tj. 29.09.2010 r.

Pochodną przyjętych warunków układowych jest przywrócenie wartości nieruchomości (pozycja: Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) do wysokości stanowiącej równowartość zobowiązania zaspakajanego w drodze wydania lub zapłaty po sprzedaży nieruchomości. Upřednio nieruchomości te wyceniono w wartościach sprzedaży wymuszonej. Zysk z tego tytułu w III kwartale bieżącego roku wyniósł 10.888 tys. zł i wykazany został w pozycji *Pozostałych zysków (strat) z inwestycji*.

Przyjęcie układu przez wierzycieli wpłynęło również znacząco na sprawozdanie z pozycji finansowej – pasywa Spółki. Wyłączono ze zobowiązań wartość wierzytelności umorzonych oraz zaspakajanych w drodze wydania akcji (łącznie 97.085 tys. zł) oraz zmieniono

prezentację tych zobowiązań z pozycji krótkoterminowej na zobowiązania długoterminowe (łącznie 33.861 tys. zł), których termin zapłaty na mocy układu przypada w perspektywie dłuższej niż rok od dnia bilansowego tj. od 30.09.2010 r.

Kapitały własne Spółki wzrosły przede wszystkim z uwagi na uwzględnienie wyniku bieżącego okresu oraz ujęciu w pozycji kapitałów zapasowych kwoty planowanej konwersji wierzytelności na akcje Spółki.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym efektów ekonomicznych zawarcia układu, w szczególności w sprawozdaniu z dochodu zysku z tytułu zawarcia układu nie wpływa bezpośrednio na płynność finansową i pozycję płatniczą Spółki - transakcja ta ma charakter pozapieniężny (nie generuje przepływów finansowych).

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta 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 na dwóch sezonach: wiosna – lato i 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.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie emitowała i nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie deklarowała i nie dokonywała wypłaty dywidendy.

9. 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;

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, tj. 30.09.2010 r. do dnia jego opublikowania, tj. 15.11.2010 r., nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Spółka posiadała w III kwartałach 2010 r. następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

10.1. Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 10 mln zł, posiadanego przez „MONNARI TRADE” S.A. wystawiał w 2008 i 2009 r. na zlecenie Spółki gwarancje na rzecz centrów handlowych z tytułu płatności czynszów spółki „ROY” S.A. (obecnie w upadłości z możliwością zawarcia układu). Termin ostatnich niezrealizowanych (niewypłaconych) gwarancji upłynął w III kwartale bieżącego roku. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.2. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego w 2006 r. poręczenia dla firmy PPHU POLO, którego właścicielem jest jednostka powiązana, na rzecz Raiffeisen Leasing. W trakcie roku 2010 zobowiązanie to wygasło. Zobowiązanie to wystawione było na okres 5 lat począwszy od 31 maja 2006 roku. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.3. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla byłego pracownika firmy „MONNARI TRADE” S.A. na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 190 tys. zł. Zobowiązanie to wystawione do dnia 23 grudnia 2012 roku. W trakcie roku 2010 zobowiązanie to wygasło. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.4. Depozyty pieniężne w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, celem poręczenia kredytu udzielonego znaczącemu akcjonariuszowi Spółki. Syndyk masy upadłości zgodnie z art. 127 ust. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze wystąpił do Deutsche Banku o zwrot w/w kwoty. W grudniu 2009 r. bank zrealizował zabezpieczenie wynikające z w/w depozytu. Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osoby fizycznej (w 25% wartości kwoty depozytu).

10.5. Hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł (kwota ograniczona do wysokości wyceny nieruchomości ujętej w sprawozdaniu finansowym).

10.6. Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych) jako zabezpieczenie wykonania umów najmu w łącznej kwocie 255 tys. zł.

POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EUR);

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w danych tabelarycznych Q III/2010.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zannualizowanego zysku na jedną akcję - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP, dla III kwartałów 2010 r. – 4,0027; dla III kwartałów 2009 r. – 4,3993, dla okresu 01.10.2009 – 30.09.2010 r. - 4,0432, dla okresu 01.10.2008 – 30.09.2009 r. - 4,2630;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 30.09.2010 r. – 3,9870; wg stanu na dzień 30.09.2009 r. – 4,2226.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

Na dzień 30 września 2010 roku „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyło Grupy Kapitałowej.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W okresie III kw. 2010 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

4. 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 nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta 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 „MONNARI TRADE” S.A. na dzień przekazania raportu prezentuje poniższa tabela. Nie uległ on zmianie w stosunku do stanu z dnia sporządzenia raportu półrocznego za I półrocze 2010 r., tj. 30 czerwca 2010 r., przekazania go do publicznej wiadomości tj. 31 sierpnia 2010 r. oraz dnia 30 września 2010 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
stan na 30.06.2010 / 31.08.2010 / 30.09.2010 / 15.11.2010				
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	38,37%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	19,19%
Agata Jóźwiak	866 846	6,48%	1 712 602	8,21%
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	4,89%	1 308 488	6,28%

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji „MONNARI TRADE” S.A. wynosi 13.381.273 akcje, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 20.847.273 głosy.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta 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. na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2010 roku zawiera poniższa tabela. Nie uległ on zmianie w stosunku do stanu z dnia sporządzenia raportu półrocznego za I półrocze 2010 r., tj. 30 czerwca 2010 r., przekazania go do publicznej wiadomości tj. 31 sierpnia 2010 r. oraz dnia 30 września 2010 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	stan na 30.06.2010 / 31.08.2010 / 30.09.2010 / 15.11.2010
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	4 000 000 akcji
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu (od 12.03.2010 r.)	121 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. - stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kw. 2010 roku zawiera poniższa tabela. Nie uległ on zmianie w stosunku do stanu z dnia sporządzenia raportu półrocznego za I półrocze 2010 r., tj. 30 czerwca 2010 r., przekazania go do publicznej wiadomości tj. 31 sierpnia 2010 r. oraz dnia 30 września 2010 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	stan na 30.06.2010 / 31.08.2010 / 30.09.2010 / 15.11.2010
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący RN	Nie posiada akcji
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN	Nie posiada akcji
Tomasz Kisiel	Członek RN	Nie posiada akcji
Adam Majka	Członek RN	Nie posiada akcji
Tomasz Morawski	Członek RN	Nie posiada akcji
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	1 000 akcji

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

7.1. W dniu 10 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych ogłosił upadłość likwidacyjną Spółki.

Zarząd złożył w grudniu 2009 r. wniosek do ww. Sądu o przekształcenie upadłości likwidacyjnej w upadłość z możliwością zawarcia układu. Na wniosek Zarządu w 22 stycznia 2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Ponadto Sąd ustanowił zarząd własny upadłego co do całości jego majątku.

W dniu 11.08.2010 r. postanowieniem Sądu zwołano na dzień 29.09.2010 r. zgromadzenie wierzycieli celem głosowania warunków układowych. W dniu 29.09.2010 r. Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ. Postanowieniem Sądu z dnia 22.10.2010 r. układ został zatwierdzony, a prawomocność potwierdzono w dniu 8.11.2010 r.

Na mocy układu część wierzytelności zostaje umorzona, a pozostałe Spółka zaspakaja na wiele sposobów – poprzez konwersję na akcje, wydanie nieruchomości oraz płatność pieniężną. Ostateczna kwota zadłużenia podlegającego uregulowaniu we wszystkich powyżej wymienionych formach wynosi łącznie 64 mln zł. Konwersją objęta zostanie wartość zobowiązań w kwocie 12,3 mln zł. W pozostałym zakresie warunki układu są na tyle elastycznie iż przewidują w części spłatę pieniężną i wydanie nieruchomości bądź samą spłatę pieniężną po uzyskaniu wpływów ze zbycia nieruchomości. Wariantowość ta sprawia, iż Spółka wyda w okresie najbliższych trzech lat od 37 mln zł do 51,6 mln zł, przy czym w znacznej mierze posiada na ten cel nieruchomości. Układ realizowany będzie w terminie do końca 2013 r. z możliwością przedłużenia do roku 2015.

Warunkiem układu jest także dofinansowanie działalności Spółki w kwocie 10 mln zł w terminie 3-6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu poprzez objęcie emisji akcji. Emisja skierowana jest w formie subskrypcji prywatnej do inwestorów jako wykonanie zobowiązań złożonych z wnioskiem o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z 30.12.2009 r. (z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu).

Efekty ekonomiczne (wpływ na wynik okresu i prezentację sprawozdania z pozycji finansowej) zawarcia układu opisane są szerzej w punkcie 5 Informacji Dodatkowych.

W ramach zgłoszeń roszczeń na etapie postępowania upadłościowego Spółki występowała wierzytelność sporna w kwocie 12,5 mln zł zgłoszona przez Roy S.A. (w upadłości układowej) i oddalona przez Sąd w postępowaniu upadłościowym. Wierzytelność ta objęta jest równocześnie odrębnym postępowaniem przed sądem powszechnym. Roszczenie Roy S.A. wynikające z odszkodowania za straty powstałe z niewywiązania się przez „Monnari Trade” S.A. z umowy inwestycyjnej jest w całości bezzasadne i jako takie nie znajduje odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie „Monnari Trade” S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. 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).

7.2. „Monnari Trade” S.A., w ramach toczącego się postępowania upadłościowego podmiotu zależnego „Molton” Sp. z o.o. w upadłości układowej dokonała zgłoszenia do masy upadłości wierzytelności na łączną kwotę 16.687 tys. zł, w tym 15.180 tys. zł z

tytułu obligacji. Wierzytelności te, z uwagi na oddalenie roszczenia Spółki przez Syndyka masy upadłości „Molton” Sp. z o.o., traktowane są jako sporne i będą dochodzone w dalszym toku postępowania upadłościowego. Wierzytelności te są w całości objęte odpisem aktualizującym wartość.

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. Z uwagi na ujemną wartość kapitałów własnych Emitenta w 2010 r. jako kryterium istotności przyjęto poziom 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

9. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym Emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

10. 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 zakresie strategii funkcjonowania operacyjnego Spółka w III kw. 2010 r. kontynuowała zapowiadaną w raporcie rocznym 2009 r. linię działania polegającą na:

1. utrzymaniu sieci obecnie funkcjonujących salonów (rezygnacja z dynamicznej ekspansji lat ubiegłych);
2. wstrzymaniu ekspansji zagranicznej;
3. koncentracji na podstawowej, historycznie najstarszej, najbardziej rozpoznawalnej marce i jednocześnie marce o najwyższej rentowności (pośród wszystkich posiadanych dotychczas w portfelu) - MONNARI;
4. ograniczeniu liczby salonów w liczbie ok. 100 (na koniec września 2010 r. 95 lokalizacji);
5. wdrażaniu działań optymalizujących funkcjonowanie Spółki, intensyfikację sprzedaży na mkw. posiadanej powierzchni handlowej oraz maksymalizację marży poprzez lepsze prognozowanie sprzedaży i dopasowanie wartości zakupów;
6. rezygnacji z budowy Grupy Kapitałowej.

Według Zarządu przedstawione kierunki działań gwarantują Spółce możliwość kontynuowania działalności w 2010 r., stabilizację sytuacji Spółki oraz, przy poprawie koniunktury gospodarczej, powrót do generowania zysków w kolejnych latach.

11. 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.:

- sezonowość sprzedaży wykazująca maksima dystrybucyjne w ostatnich miesiącach roku kalendarzowego;
- negocjacje z centrami handlowymi w celu utrzymania sieci salonów w najlepszych lokalizacjach lub/i uruchamianie kolejnych w przypadku, gdy ocena zaangażowania w kolejne punkty będzie zachęcająca;
- 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 tych walutach) oraz uzyskanej marży na sprzedaży (zakup towarów dokonywany jest w walutach obcych);
- systematyczna praca nad optymalizacją działań we wszystkich obszarach, których celem będzie dalsze obniżenie kosztów oraz zwiększenie przychodowości sieci detalicznej;
- dalsza reorganizacja struktury organizacyjnej centrali Spółki pod kątem dostosowania aktualnych zasobów ludzkich do realizacji określonych zadań związanych z bieżącą działalnością Spółki oraz realizacją nowych związanych ze stanem prawnym w jakim znajduje się Emitent,
- wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkość stoków magazynowych po sezonie jesień – zima 2010,
- kształtowanie się warunków pogodowych mających przełożenie na wielkość generowanych przychodów;
- praca nad kolekcją przygotowywaną pod marką MONNARI na sezon wiosna-lato 2011 r.