

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe**„MONNARI TRADE” S.A.****sporządzone za I kwartał 2011 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	28 033	27 302	7 054	6 882
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 533	-2 490	-637	-628
Zysk (strata) brutto	-2 440	-2 369	-614	-597
Zysk (strata) netto	-2 440	-2 369	-614	-597
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-5 531	-416	-1 391	-105
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	323	1 407	81	355
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	9 300	-1 794	2 340	-452
Przepływy pieniężne netto	4 092	-803	1 030	-202
Aktywa razem	131 868	109 927	32 869	28 462
Zobowiązania długoterminowe	29 058	790	7 243	205
Zobowiązania krótkoterminowe	46 953	162 693	11 703	42 124
Kapitał własny	55 857	-53 693	13 923	-13 902
Liczba akcji	18 510 073	13 381 273	18 510 073	13 381 273
Zysk (strata) zanualizowany	5,57	-7,70	1,39	-1,84
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany	3,71	-7,70	0,93	-1,84
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,02	-4,01	0,75	-1,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,80	-4,01	0,45	-1,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień**2011-03-31****2010-12-31****2010-03-31****AKTYWA**

Aktywa trwałe	28 667	29 324	32 504
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	494	519	560
Rzeczowe aktywa trwałe	20 666	21 308	24 484
Nieruchomości inwestycyjne	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	909	892	790
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7	72
Należności długoterminowe			
Aktywa obrotowe	103 201	102 746	77 423
Zapasy	26 713	28 876	19 877
Należności z tytułu dostaw i usług	742	610	1 060
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	21	22	21
Pozostałe należności krótkoterminowe	12 150	13 879	11 008
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 503	19 420	16 191
Rozliczenia międzyokresowe	772	639	854
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39 300	39 300	28 412
AKTYWA RAZEM	131 868	132 070	109 927

PASYWA

Kapitał własny	55 857	58 350	-53 693
Kapitał podstawowy	1 851	1 851	1 338
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25 004	25 057	51 977
Pozostały kapitał własny			9 796
Akcje własne			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Wynik finansowy roku	-2 440	84 103	-2 369
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających			
Niepodzielony wynik finansowy	31 442	-52 661	-114 435
Zobowiązania i rezerwy	76 011	73 720	163 483
Zobowiązania długoterminowe	29 058	29 191	790
Kredyty i pożyczki	28 149	28 299	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	909	892	790
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	46 953	44 529	162 693
Kredyty i pożyczki	23 641	24 056	96 939
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			135
Pozostałe zobowiązania finansowe			6 190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 461	9 815	44 839
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	4 037	5 038	5 601
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 408	1 803	2 357
Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu wydania akcji	10 000		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	889	1 315	4 207
Rezerwy krótkoterminowe	2 517	2 502	2 425
Rozliczenia międzyokresowe bierne			137
PASYWA RAZEM	131 868	132 070	109 927

	2011-03-31	2010-12-31	2010-03-31
Wartość księgowa	55 857	58 350	-53 693
Liczba akcji (w szt.)	18 510 073	18 510 073	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,02	3,15	-4,01
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,80	1,88	-4,01

Pozycje pozabilansowe na dzień

2011-03-31 2010-12-31 2010-03-31

Należności warunkowe**Zobowiązania warunkowe****Sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie**

2011-01-01 -
2011-03-31

2010-01-01 -
2010-03-31

Przychody ze sprzedaży	28 033	27 302
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	519	495
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 514	26 807
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	16 207	16 297
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	19	11
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	16 188	16 286
Zysk strata brutto ze sprzedaży	11 826	11 005
Koszty sprzedaży	12 221	12 102
Koszty ogólnego zarządu	1 964	1 783
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 359	-2 880
Pozostałe przychody operacyjne	82	580
Pozostałe koszty operacyjne	256	190
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 533	-2 490
Przychody (koszty) finansowe	93	121
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 440	-2 369
Podatek dochodowy		
Zysk (strata) netto	-2 440	-2 369
Inne składniki pełnego dochodu		
Pełny dochód	-2 440	-2 369

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

podstawowy	5,57	-7,70
rozwodniony	3,71	-7,70

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zanualizowany) po wyłączeniu zysków z tytułu zawarcia układu z wierzycielami ujętymi w wyniku drugiego półrocza 2010 r.

Podstawowy	0,71	-7,70
rozwodniony	0,48	-7,70

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	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 31.03.2010 roku							
Stan na dzień 01.01.2010 roku	1 338	51 977	9 796			-114 434	-51 323
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku					-2 369		-2 369
Podział wyniku finansowego							
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji							
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego							
Aktualizacja wartości wyceny aktywów							
Stan na dzień 31.03.2010 roku	1 338	51 977	9 796		-2 369	-114 434	-53 692
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Stan na dzień 01.01.2010 roku	1 338	51 977	9 796			-114 434	-51 323
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					84 103		84 103
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796			61 773	
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy	513						513
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		25 080					25 080
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-23					-23
Aktualizacja wartości wyceny aktywów							
Stan na dzień 31.12.2010 roku	1 851	25 057			84 103	-52 661	58 350
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Stan na dzień 01.01.2011 roku	1 851	25 057				31 442	58 350
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku					-2 440		-2 440
Podział wyniku finansowego							
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji							
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-53					-53
Aktualizacja wartości wyceny aktywów							
Stan na dzień 31.03.2011 roku	1 851	25 004			-2 440	31 442	55 857

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie**2011-01-01 -
2011-03-31****2010-01-01 -
2010-03-31****Działalność operacyjna**

Zysk (strata) netto	-2 440	-2 369
Korekty:	-3 091	1 953
Amortyzacja	809	868
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92	-11
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	32	-97
Zmiana stanu zapasów	2 164	6 194
Zmiana stanu należności	1 598	-1 671
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 192	-2 607
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-143	-120
Inne korekty	-459	-604
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 531	-416

Działalność inwestycyjna

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1 000
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych		20
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych		615
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	495	
Inne wpływy inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-135	-217
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Nabycie aktywów finansowych		
Inne wydatki inwestycyjne	-37	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	323	1 407

Działalność finansowa

Wpływy netto z emisji akcji *	9 956	
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Inne wpływy finansowe		126
Spłaty kredytów i pożyczek	-200	-1 920
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Zapłacone odsetki	-456	
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 300	-1 794

Przepływy pieniężne netto, razem**4 092 -803****Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:****4 084 -804**

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-8 -1

Środki pieniężne na początek okresu**19 412 17 015****Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:****23 504 16 212**

o ograniczonej możliwości dysponowania

265

* Mimo, iż do dnia 31.03.2011 r. nie doszło do rejestracji podwyższenia kapitału z tytułu emisji akcji serii G objętych przez inwestorów w trybie subskrypcji prywatnej w dniu 24.03.2011 r., Spółka zdecydowała się na prezentację wpływu środków od inwestorów w pozycji wpływów netto z emisji akcji (po pomniejszeniu o dokonane wydatki związane z emisją)

Informacja dodatkowa do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A. sporządzonego za I kwartał 2011 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki „MONNARI TRADE” S.A. zawiera dane za I kwartał 2011 r. (tj. od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.) i 2010 r. (tj. od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.) dla danych porównywalnych. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31 marca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 31 marca 2010 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.:

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

W okresie I kwartału 2011 r. skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W dniu 13 stycznia 2011 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. ustanowił Pana Mariusza Bujakiewicza prokurentem samoistnym.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej

W okresie I kwartału 2011 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Obecni członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem Pani Elżbiety Zawadzkiej, która jest członkiem Rady Nadzorczej od 18 kwietnia 2000 roku, nie pełnili w poprzednich kadencjach funkcji członków Rady Nadzorczej Emitenta.

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”.

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 I kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2010.

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 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.

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

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 31 marca 2011 roku. 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 różnicą 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.

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, przy czym wartość godziwą na dzień 31.03.2011 r., z uwagi na ryzyko działalności, ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego w wartościach sprzedaży wymuszonej.

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, przy czym wartość tą na dzień 31.03.2011 r., z uwagi na ryzyko działalności, ustalono w wartościach sprzedaży wymuszonej. 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.

Wpłaty na kapitał własny do czasu rejestracji podwyższenia prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec akcjonariuszy z tytułu wydania akcji.

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 począwszy 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.

Zmiany zasad rachunkowości

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe nie dokonano zmian zasad rachunkowości w odniesieniu do roku ubiegłego.

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa i rezerw za I kwartał 2011 roku Spółki

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 31.12.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2011
w tys. zł				
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	32 695			32 695
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	10 168			10 168
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	23 989			23 989
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 230	118	77	1 271
Odpis aktualizujący wartość należności	11 203			11 203
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych przeznaczonych do zbycia	11 345			11 345
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	502	433	418	517
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000

Stany oraz zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za I kwartał 2011 roku Spółki

Tytuł aktywa / rezerwy	Stan na 31.12.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 1.03.2011
w tys. zł				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	892	204	187	909
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	892	17		909

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 I kwartale 2011 r. należą:

4.1. Zawiadomienie o objęciu akcji Spółki MONNARI TRADE S.A. przesłane przez Bank Ochrony Środowiska S.A.

W dniu 05.01.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 5 stycznia 2011 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawiadomienia o zmianie procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. w związku z objęciem 1.530.229 akcji zwykłych na okaziciela serii F MONNARI TRADE S.A., stanowiących 8,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 5,89% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Objęcie nastąpiło w wyniku realizacji układu z wierzycielami i konwersji wierzytelności na akcje. Przed dokonaniem ww. objęcia Bank nie posiadał wcześniej akcji Spółki MONNARI TRADE S.A. Bank nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy. Jednocześnie Bank zawiadomił, że brak jest podmiotów, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu. (raport bieżący 01/2011).

4.2. Zmiana praw z papierów wartościowych Emitenta

W dniu 11.01.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, iż na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 11.01.2011 r., stosownie do art. 334 par. 2 ksh, nastąpiła zmiana praw z 654 244 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 1 851 007,30 zł (przed dokonaniem zmiany kapitał Emitenta wynosił 1 851 007,30 zł). Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu zmiany wynosi 25 321 829 (przed dokonaniem zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosiła 25 976 073). (raport bieżący 02/2011).

4.3. Posiedzenie NWZ w dniu 26 stycznia 2011 r.

W dniu 26.01.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. przekazał do publicznej wiadomości treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W trakcie obrad posiedzenia NWZ w dniu 26.01.2011 r. poddano pod głosowanie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii G w łącznej liczbie 12.500.000 szt. oraz zmian w statucie. Uchwała została większością głosów. (raport bieżący 05/2011).

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

W okresie I kwartału nie wystąpiły czynniki bądź zdarzenia nietypowe dla emitenta z punktu widzenia rodzaju prowadzonej działalności i sezonowości sprzedaży.

Wyniki finansowe bieżącego roku kształtowały się na podobnych poziomach jak w roku poprzednim (dla danych porównawczych) z tendencją umocnienia dochodowości (rentowności).

Spółka generowała przychody na nieznacznie niższej powierzchni sprzedaży i liczebności sklepów (dla porównywanych okresów zmniejszenie przeciętnej liczby obiektów o 6,1% i przeciętnej powierzchni o 5,0%), stosowała analogiczne systemy przecen po sezonowych związanym z zakończeniem sprzedaży kolekcji jesień-zima 2010 oraz terminy wprowadzania kolekcji sezonu wiosna-lato. Nie dokonywano znaczących zmian w polityce dystrybucyjnej i promocyjnej przekładających się na dynamikę sprzedaży. Pozytywną tendencję odnotowano w zakresie zwiększenia marży brutto na sprzedaży (42,2% w I kwartale 2011 r. wobec 40,3% w okresie), której zwiększenie pozwoliło wygenerować dodatkowo 821 tys. zł (dla prezentowanych okresów).

Koszty działalności operacyjnej również pozostały w analizowanych okresach względnie stałe:

- koszty sprzedaży wzrosły o 1,0%, a biorąc pod uwagę zmniejszenie powierzchni handlowej efektywnie wyżej z powodu podniesienia wysokości opłat czynszowych,
- koszty ogólnego zarządu wzrosły o 10,2%, z zastrzeżeniem, iż w I kwartale 2011 r. obciążone zostały dodatkową pozycją 158 tys. zł z tytułu opłaty PFRON nie naliczanej w okresie upadłości Spółki - eliminując efekt opłaty PFRON otrzymujemy wzrost na poziomie 1,3%.

Podsumowując – na poziomie wyniku na sprzedaży Spółka osiągnęła poprawę efektywności działania w kwocie 521 tys. zł.

Niższy wynik w roku bieżącym na pozostałej działalności operacyjnej (różnica między pozostałymi przychodami a kosztami w porównaniu do roku 2010 o 564 tys. zł), w szczególności z tytułu realizowanej w roku ubiegłym dodatkowej sprzedaży wyposażenia likwidowanych sklepów 131 tys. zł, rozwiązania w I kwartale roku 2010 odpisów na należności 210 tys. zł oraz rozwiązania w I kwartale roku poprzedniego rezerwy na odprawy i odszkodowania osób zwalnianych 132 tys. zł, spowodował w efekcie, iż wynik netto osiągnął poziom zbliżony do roku ubiegłego.

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

(płaszczki, 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.

W dniu 13.05.2011 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 250 000 zł w związku z emisją prywatną 12.500.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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 sprawozdaniem Emitent nie wypłacał 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

Istotne zdarzenia po dacie bilansu:

9.1. Zakończenie subskrypcji akcji serii G

W dniu 06.04.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji 12.500.000 akcji serii G Emitenta przeprowadzonej w drodze oferty prywatnej na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 26 stycznia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii G, w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. W związku z powyższym działając na podstawie § 33 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. podał do publicznej wiadomości następujące informacje:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji - data rozpoczęcia subskrypcji – 26.01.2011 r. i data zakończenia subskrypcji – 24.03.2011 r.

2. Data przydziału akcji - Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami wskazanymi w treści Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 26 stycznia 2011 roku. W związku z powyższym w ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, iż wszystkie akcje zostały objęte w dniu 24.03.2011 r.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją - 12.500.000 akcji serii G.

4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy - Redukcja nie wystąpiła. Akcje zostały objęte w subskrypcji prywatnej, wobec czego nie składano zapisów na akcje.

5. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji - Nie składano zapisów. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 12.500.000 akcji serii G.

6. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji - W ramach subskrypcji prywatnej objęto 12.500.000 akcji serii G.

7. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje - 0,80 zł.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji w poszczególnych transzach - W ramach subskrypcji zawarto 3 umowy objęcia Akcji serii G.

9. Liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach - W ramach subskrypcji zawarto 3 umowy objęcia Akcji serii G.

10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji (tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) - Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji) - 10.000.000 zł

12. Łączna wysokość kosztów poniesionych i przewidzianych do poniesienia, które zostaną zaliczone do kosztów emisji wynosi: 102.780,65 zł z czego -

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 1.875,00 zł

b) koszty wynagrodzenia subemitentów – 0,00 zł,

c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 88.560,65 zł,

d) koszty promocji oferty – 0,00 zł

e) pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły – 12.345,00 zł.

Metoda rozliczenia w księgach i sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym - Koszty emisji akcji ujmowane są w księgach rachunkowych jako zmniejszenie kapitału zapasowego - do wysokości nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, odniesioną na ten kapitał i tak zostaną zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych tj. zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z pozycji finansowej (pasywa – kapitały własne). Wydatki z tego tytułu pomniejszają wpływ z wydania akcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (prezentacja wpływów netto).

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii G objętą subskrypcją wynosi poniżej 0,01 zł. (raport bieżący 18/2011).

9.2. Zmiana praw z papierów wartościowych Emitenta

W dniu 09.05.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, iż na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 09.05.2011 r., stosownie do art. 334 par. 2 ksh, nastąpiła zmiana praw z 233 000 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. Dokonana zmiana praw z akcji nie wpływa na wysokość kapitału Emitenta, który nadal wynosi 1 851 007,30 zł. Natomiast zmianie uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu, która po dokonaniu zmiany wynosi 25 088 829 (przed dokonaniem zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosiła 25 321 829) (raport bieżący 21/2011).

9.3. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego „MONNARI TRADE” S.A.

W dniu 13.05.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, o zarejestrowaniu w dniu 13 maja 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.250.000 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 12 500 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 101 007,30 zł (słownie: trzy miliony sto jeden tysięcy siedem złotych 30 groszy) i dzieli się na 31.010.073 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda tj.:

- 6.811.756 akcji serii A II uprzywilejowanych co do prawa głosu w ilości 2 głosów na akcję,
- 24.198.317 akcji na okaziciela.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 37.821.829 głosów. (raport bieżący 24/2011).

9.4. Informacja o zbyciu aktywów o znacznej wartości

W dniu 13.05.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, o przeniesieniu w dniu 12 maja 2011 roku przez Emitenta na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. własność nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. J. Kilińskiego 298 w zamian za zwolnienie z długu. Przeniesienie własności nieruchomości nastąpiło w wykonaniu warunków układu zawartego w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu w dniu 29 września 2010 r., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział do spraw Upadłościowych i Naprawczych, wydanym w dniu 22 października 2010 r., w sprawie o sygn. akt XIV GUp 19/09. W zamian za nabycie własności tej nieruchomości została umorzona część wierzytelności Raiffeisen Bank Polska S.A. przysługujących mu względem Emitenta do wysokości ceny netto nabycia tej Nieruchomości, która wyniosła 15.600 tys. zł, przy jednoczesnym zobowiązaniu się do przelania równowartości podatku VAT wynikającej z powyższej transakcji na rachunek Emitenta. Na mocy w/w umowy zostały umorzone pozostałe wierzytelności banku w łącznej kwocie 11.995 tys. zł, a nie zaspokojone w sposób opisany powyżej. Kwoty umorzonych wierzytelności odniesiono w wynik 2010 r. w pozycji „Zyski z tytułu zawarcia układu”. Nieruchomość będąca przedmiotem umowy prezentowana była w sprawozdaniu Emitenta za rok 2010 w pozycji Sprawozdania z pozycji finansowej „Aktywa trwale przeznaczone do zbycia” w wycenie równoważnej wartości transakcji tj. w kwocie 15.600 tys. zł. Nie istnieją inne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Raiffeisen Bank Polska S.A. i osobami nim zarządzającymi poza łączącymi strony transakcji z tytułu umowy o prowadzenie rachunku bankowego oraz wynikającymi z treści układu z wierzycielami z dnia 29 września 2010 r., na mocy którego doszło do opisanej powyżej spłaty wierzytelności w części i umorzenia w pozostałej części. Przedmiotowa Umowa spełnia kryteria umowy znaczącej, ponieważ jej wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta. (raport bieżący 23/2011).

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

Spółka posiadała w 2011 r. następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

10.1. 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). Z uwagi na utworzenie rezerwy na straty z w/w tytułu w roku 2009 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2011 i roku poprzedniego;

10.2. Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych) jako zabezpieczenie wykonania umów najmu w łącznej kwocie 1.076 tys. zł. Umowa gwarancji bankowych zabezpieczona jest środkami pieniężnymi.

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 I/2011.

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 I kwartału 2011 r. – 3,9742; dla I kwartału 2010 r. – 3,9669;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2011 r. – 4,0119; wg stanu na dzień 31.03.2010 r. – 3,8622;
- dla zannualizowanego zysku na jedną akcję - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP, obejmującego: dla I kwartału 2011 r. okres od 01.04.2010 – 31.03.2011 r. - 4,0062, dla I kwartału 2010 r. okres od 01.04.2009 – 31.03.2010 r. - 4,1825;

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

Na dzień 31 marca 2011 roku „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyło Grupy Kapitałowej w związku utratą kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi wchodzącymi uprzednio w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. Emitent utracił kontrolę nad spółką zależną „MOLTON” Sp. z o.o. w dniu wydania postanowienia o ogłoszeniu upadłości „MOLTON” Sp. z o.o., tj. w dniu 26 lutego 2009 r. W drugim kwartale 2009 r. Emitent utracił kontrolę nad spółką OOO „MOD” w wyniku braku kontaktu z drugim udziałowcem „MOD”, który prowadzi sprawy spółki i pełni funkcje Dyrektora Generalnego oraz braku środków finansowych na uczestniczenie w operacyjnym kontrolowaniu spółki zależnej. W dniu 7 lipca 2009 r. został złożony przez Zarząd spółki zależnej Mattoni AG do Sądu Rejestrowego w Berlinie dla dzielnicy Charlottenburg, wniosek o ogłoszenie upadłości układowej Mattoni AG.

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 objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, 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 31 marca 2011 r. prezentuje poniższa tabela. Stan posiadania pozostał bez zmian do dnia przekazania raportu rocznego za 2010 r., tj. 2 maja 2011 r. i nie uległ on zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 16 maja 2011 r. Stan posiadania uległ zmianie w stosunku do dnia przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2010 r. tj. 01.03.2011 r.:

Akcyonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
	Stan na 01.03.2011 r.				stan na 31.03.2011, 02.05.2011 r. i 16.05.2011 r.			
Mirosław Misztal	1 500 000	8,10%	3 000 000	11,85%	8 700 000	28,06%	9 900 000	26,18%
Fair Sp. z o.o.	2 233 000	12,06%	4 466 000	17,64%	2 533 000	8,17%	5 066 000	13,39%
Jakub Banasiak	2 000 000	10,80%	4 000 000	15,80%	2 000 000	6,45%	4 000 000	10,58%
MW Inwestycja Sp. z o.o.	-				2 500 000	8,06%	2 500 000	6,61%
Inwest Sp. z o.o. Sp. k.	-				2 500 000	8,06%	2 500 000	6,61%
Agata Jóźwiak	866 846	4,68%	1 712 602	6,76%	posiada poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	1 530 229	8,26%	1 530 229	6,04%	posiada poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZ			

Stan posiadania akcji począwszy od dnia 31.03.2011 r. uwzględnia emisję akcji serii G objętą przez inwestorów w trybie subskrypcji prywatnej w dniu 24.03.2011 r., zarejestrowaną w dniu 13.05.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień publikacji, po zarejestrowaniu w dniu 13.05.2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.250.000 zł, wynosi 31.010.073 akcje, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 37.821.829 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 sporządzenia raportu kwartalnego za I kw. 2011 roku, tj. 31 marca 2011 roku, na dzień jego przekazania, tj. 16 maja 2011 r. oraz na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2010 rok, tj. 31 grudnia 2010 roku i dzień jego przekazania, tj. 2 maja 2011 r., zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 01.03.2011	Stan na 31.03.2011	Stan na 02.05.2011	Stan na 16.05.2011
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	1.500.000 akcji	8.700.000 akcji	8.700.000 akcji	8.700.000 akcji

Stan posiadania akcji poczynszu od dnia 31.03.2011 r. uwzględnia emisję akcji serii G objętą przez inwestorów w trybie subskrypcji prywatnej w dniu 24.03.2011 r., zarejestrowaną w dniu 13.05.2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za I kw. 2011 roku, tj. 31 marca 2011 roku, na dzień jego przekazania, tj. 16 maja 2011 r. oraz na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2010 rok, tj. 31 grudnia 2010 roku i dzień jego przekazania, tj. 2 maja 2011 r., zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 01.03.2011	Stan na 31.03.2011	Stan na 02.05.2011	Stan na 16.05.2011
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji
Adam Majka	Członek RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji
Tomasz Morawski	Członek RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji
Zbigniew Wojnicki	Członek RN	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji	Nie posiada akcji

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

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. Sąd wydał Postanowienie na podstawie, którego zwołano Zgromadzenie Wierzycieli w związku z postępowaniem upadłościowym oraz podjętymi działaniami przez Zarząd oraz jednego z głównych akcjonariuszy Spółki, polegającymi na wdrażaniu sygnalizowanej w sprawozdaniu roku 2009 nowej strategii Spółki i negocjacjami z głównymi wierzycielami Spółki. Zgromadzenie wierzycieli w dniu 29 września 2010 r. przyjęło układ. Za układem głosowała ponad połowa Wierzycieli posiadających ponad 80% wartości wierzytelności uprawnionych do głosowania. W dniu 22 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych zatwierdził układ z wierzycielami. Postanowienie uprawomocniło się 8 listopada 2010 r. Jednocześnie w dniu 8 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego.

Obecnie „MONNARI TRADE” S.A. jest w okresie wykonywania układu z wierzycielami i realizuje go zgodnie z jego treścią.

Najistotniejszym elementem spornych roszczeń zgłoszonych do masy upadłości jest wierzytelność w kwocie 12,5 mln zł zgłoszona przez Roy S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) i dochodzona 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).

2. „MONNARI TRADE” S.A., w ramach toczącego się postępowania upadłościowego podmiotu zależnego „MOLTON” Sp. z o.o., 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.

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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym za I kw. 2011 r. 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 I kwartale bieżącego roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w porównaniu do IV kwartału 2010 r., nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji kadrowej, majątkowej bądź finansowej Spółki „MONNARI TRADE” S.A.

Spółka w roku bieżącym utrzymuje zapoczątkowaną w 2010 r. zmianę strategię realizacji płatności związanych z zakupem towarów. Uprzednio (do roku 2009 włącznie) dominującą formą finansowania kolekcji było przekazywanie przedpłat (zaliczek) na poczet tworzonej u kontrahentów kolekcji. Obecnie model ten jest w istotnej części zastąpiony poprzez otwieranie akredytyw znacząco poprawiających pewność obrotu gospodarczego w relacjach z dostawcami. Z uwagi jednak na ryzyko działalności Spółki i ostrożną ocenę jej zdolności finansowych przez banki (niedawne zakończenie upadłości Emitenta) instrument ten wymaga złożenia zabezpieczeń gotówkowych w pełnej wysokości.

W I kwartale 2011 r. Spółka nie dokonywała transakcji istotnego nabycia środków trwałych. Posiadane zasoby były w pełni wystarczające dla prowadzenia bieżącej działalności i realizacji wyznaczonych dla początków 2011 r. celów. Spółka nie inwestowała w nieruchomości bądź aktywa finansowe. Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w materialne składniki aktywów obrotowych i spłatę zobowiązań niefinansowych.

W I kwartale 2011 r. nie występowały jakiegokolwiek przesłanki czasowej lub trwałej utraty płynności finansowej. Spółka na bieżąco realizowała zaciągnięte zobowiązania. Po uzyskaniu w drodze emisji akcji w I kwartale 2011 r. kwoty 10 mln zł, posiada wystarczające środki dla realizacji obecnych i przyszłych zobowiązań, w tym w szczególności dotyczących wierzycieli objętych postępowaniem układowym.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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.:

- ✓ 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);
- ✓ zmiany kosztów transportu oraz kosztów zakupu tkanin i dodatków związanych z zawirowaniami na rynku paliw;
- ✓ zmiana kosztów wytwarzanych produktów związana z podwyżkami cen bawełny na światowych giełdach;
- ✓ 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 z realizacją założeń układowych;
- ✓ kształtowanie się warunków pogodowych mających przełożenie na wielkość generowanych przychodów;
- ✓ wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkość stoków magazynowych po sezonie wiosna-lato 2011 r.;
- ✓ terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon jesień-zima 2011r.;
- ✓ terminowość zatowarowania salonów kolekcja jesień-zima 2011r.;
- ✓ przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon jesień-zima 2011r.