

Sprawozdanie finansowe
„MONNARI TRADE” S.A.
sporządzone za okres
od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 1. Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek**

Nazwa Emitenta: „MONNARI TRADE” Spółka Akcyjna

Siedziba Emitenta: 90-453 Łódź, ul. Radwańska 6

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy

Data rejestracji: 25 kwietnia 2000 roku

KRS: 0000184276

Regon: 472333285

NIP: 725-17-84-741

PKD: 47.71.Z

Przedmiot działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- a) Sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży, obuwia, artykułów skórzanych, wyrobów włókienniczych, kosmetyków i innych towarów,
- b) Produkcja odzieży i dodatków, dzianin, wyrobów włókienniczych, pończosznich, bielizny, obuwia, odzieży skórzanej, wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- c) Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek,

Spółka jest notowana na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i jest zaklasyfikowana do sektora - handel detaliczny.

- 2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.**

Spółkę utworzono na czas nieoznaczony.

- 3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne.**

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane dynamiczne (sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku a dane porównywalne za analogiczny okres roku 2011 oraz dane statyczne z pozycji finansowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 czerwca 2011 r.

- 4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodziły następujące osoby:

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

W I półroczu 2012 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodziły następujące osoby:

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

W I półroczu 2012 r. i do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne (jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe).

W okresach, za które sporządzono niniejsze sprawozdanie, w skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Opis powiązań kapitałowych, wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku „MONNARI TRADE” S.A. tworzyło Grupę Kapitałową składającą się z podmiotów zależnych, utworzonych (powstałych) w 2011 r. i 2012 r:

1. Monnari Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
2. Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
3. Monnari Trade Advantage Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
4. Monnari Trade Assets Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
5. Monnari Trade Benefit Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
6. Monnari Trade Centre Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
7. Monnari Trade Challenge Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
8. Monnari Trade Estate Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
9. Monnari Trade Favour Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
10. Monnari Trade Member Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
11. Monnari Trade Ownership Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
12. Monnari Trade Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
13. Monnari Trade Products Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
14. Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
15. Monnari Trade Shopping Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
16. Monnari Trade Team Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
17. Monnari Trade Treasure Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.
18. Monnari Trade Business Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
19. Monnari Trade Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
20. Monnari Trade Crew Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
21. Monnari Trade Development Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
22. Monnari Trade Interest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
23. Monnari Trade Market Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
24. Monnari Trade Order Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
25. Monnari Trade Profit Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
26. Monnari Trade Supply Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
27. Monnari Trade Transaction Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W dniu 6 lipca 2012 r. Spółka objęła udziały w dziesięciu nowoutworzonych podmiotach:

1. Monnari Trade Common Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
2. Monnari Trade Company Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
3. Monnari Trade Contract Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
4. Monnari Trade Coustom Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
5. Monnari Trade Cooperative Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
6. Monnari Trade Fashion Line Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
7. Monnari Trade Leading Line Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
8. Monnari Trade Fashion Sale Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
9. Monnari Trade Fashion Taste Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
10. Monnari Trade Fashion Trend Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała potwierdzenia rejestracji trzech spośród w/w nowoutworzonych podmiotów w Krajowym rejestrze Sądowym tj: Monnari Trade Conctract Sp. z o.o., Monnari Trade Fashion Taste Sp. z o.o., Monnari Trade Fashion Sale Sp. z o.o.

„MONNARI TRADE” S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności powyżej opisanych spółek zależnych jest sprzedaż odzieży, nadzór nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi - w tym zakresie

podmioty te będą wspomagać Spółkę Dominującą – „MONNARI TRADE” S.A. Utworzenie wyżej wymienionych spółek ma na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które należy zreorganizować tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym, co ma prowadzić do podniesienia efektywności działania. „MONNARI TRADE” S.A. traktuje nowoutworzone spółki, jako inwestycję długoterminową.

Rozmiar prowadzonej działalności jednostek zależnych (udział jednostek zależnych w przychodach i sumie bilansowej Grupy Kapitałowej, poziom generowanych przychodów i wyników finansowych) jest nieistotny dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, tym samym Spółka dominująca, kierując się zasadą istotności, o której mowa w par. 5 i 8 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, odstąpiła od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. Nadto spółki zależne dokonywały transakcji jedynie z Jednostką Dominującą, co sprawia, że po wyłączeniu wewnątrzgrupowych aktywów, pasywów przychodów i kosztów sprawozdanie skonsolidowane było praktycznie takie samo jak sprawozdanie jednostkowe.

Ponadto Spółka posiada udziały i akcje w innych jednostkach, jednak z uwagi na utratę kontroli:

- nad spółką Mattoni AG z siedzibą w Berlinie, Niemcy (100% głosów na walnym zgromadzeniu) w dniu 10 września 2009 roku w wyniku ogłoszenia przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg otwarcia postępowania upadłościowego,
 - nad spółką OOO MOD z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja (70% głosów na walnym zgromadzeniu) w I półroczu 2009 r. z powodu braku porozumienia z drugim udziałowcem, który bezpośrednio kierował funkcjonowaniem spółki
- w/w podmioty nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.

7. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie dokonano połączenia Spółki z innymi podmiotami.

8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenie to opiera się na następujących faktach:

- zawarcia w 2010 r. układu z wierzycielami Spółki i jego realizacji,
- zakończeniu w 2010 r. przez sąd postępowania upadłościowego,
- oraz przywróceniu Spółce podstaw dla prawidłowego generowania przychodów w zmniejszonej skali działania, która jest dostosowana do sytuacji rynkowej i możliwości Spółki.

9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej.

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych oraz nie miały miejsca korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych.

Dane porównawcze sporządzono w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości. Sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, gdyż dane finansowe zaprezentowane w poszczególnych sprawozdaniach są porównywalne.

10. Wskazanie, czy w sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych, w tym dotyczących okresów porównywalnych, prezentowanych w raporcie

W półrocznym sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

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 obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2012 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.

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 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji:

<i>Standard / Interpretacja</i>	<i>Zakres zmian</i>	<i>Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się</i>
Znowelizowane Standardy		
MSSF 7	Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych	1 lipca 2011 r.
MSR 12	Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia	1 stycznia 2012 r.
MSSF 1	Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat	1 lipca 2011 r.

Spółka dokonała weryfikacji zmian do standardów i interpretacji. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów obowiązujących i przyjętych do stosowania przez Unię Europejską nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości.

W zakresie nowych i zmodyfikowanych standardów oraz interpretacji z możliwością wcześniejszego zastosowania do okresów zakończonych 30 czerwca 2012 roku:

<i>Standard / Interpretacja</i>	<i>Zakres zmian</i>	<i>Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się</i>
Znowelizowane Standardy		
MSSF 9	Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena	1 stycznia 2015 r.
MSSF 9	Uzupełnienia do MSSF 9 dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych	1 stycznia 2015 r.
MSSF 10	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2013 r.
MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 r.
MSSF 12	Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 r.
MSR 27	Jednostkowe sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2013 r.
MSR 28	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13	Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013 r.
MSR 1	Zmiany MSR 1	1 lipca 2012 r.
MSR 12	Zmiany MSR 12	1 stycznia 2012 r.
MSR 19	Zmiany MSR 19	1 stycznia 2013 r.

Nowe Interpretacje**KIMSF 20**

Rozliczanie kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

1 stycznia 2013 r.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego ich zastosowania. Zarząd nie przewiduje również, aby wprowadzenie powyższych zmian 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.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

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 tysięcy (o ile nie wskazano inaczej).

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 detaliczna - w ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych – działalność dominująca,
- działalność hurtowa - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych – działalność z uwagi na swój rozmiar nieistotna z punktu widzenia oceny funkcjonowania Spółki,
- 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 – działalność dominująca,

b. Segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy na eksport (w tym do krajów Unii Europejskiej) – działalność marginalna.

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.

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:

- a) wartości rynkowych inwestycji,
- b) wartości rynkowych środków trwałych przeznaczonych do zbycia,
- c) należności wątpliwych,
- d) zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą,
- e) wartości godziwej aktywów/zobowiązań finansowych,
- f) 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 zaszyły 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 %

<i>Rzeczowe aktywa trwałe c.d., w tym:</i>	<i>Stawka roczna (%)</i>
Zespoły komputerowe - komputery stacjonarne i przenośne	10 lub 25 %
Monitoring TV obiektów handlowych	10%
Środki transportu	20%
Urządzenia biurowe / wyposażenie biura	10% - 20%

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.

Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu Spółka ujmuje w księgach jako środki trwałe - grunty lub inwestycje - nieruchomości, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkową 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 sprawozdawczy ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.

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

Nieruchomości rozumiane jako inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej, przy czym wartość tą na dzień sprawozdawczy ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego lub w wartości dokonanych w okresie sprawozdawczym transakcji (odpowiadających wartości rynkowej). Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

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 nabycia (powiększone o wszystkie koszty związane z dostawą). Rozchód odbywa się według zasady „FIFO”.

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.

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) Spółki 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 – kapitał celowy tworzony na mocy uchwał walnego zgromadzenia,
- niepodzielony wynik finansowy,
- wynik finansowy bieżącego okresu.

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem finansowym 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 odpawy 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.

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.

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, zobowiązania) 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.

12. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do EUR, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EUR, przyjęte do przeliczenia sprawozdania finansowego ustalone są na podstawie kursów średnich walut obcych ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski. Kursy EUR w okresach objętych sprawozdaniem wynoszą:

- a) kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu (dla sprawozdania z pozycji finansowej) - na dzień: 30.06.2012 r. = 4,2613, 31.12.2011 r. = 4,4168; 30.06.2011 r. = 3,9866;
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - dla sprawozdania z pełnego dochodu, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku na akcję: w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012 r. = 4,2246; 01.01.2011 - 30.06.2011 r. = 3,9673;
 - dla zysku na akcję w okresie zanualizowanym: 01.07.2011 - 30.06.2012 r. = 4,2688, 01.07.2010 - 30.06.2011 r. = 3,9859.

13. Wskazanie, co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na EUR, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych i danych porównywalnych, przeliczonych na EUR zgodnie z kursami wymiany złotego wskazanymi w punkcie 12 wprowadzenia.

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Aktywa (w tys. EUR)</i>	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
I. Aktywa trwałe	5 380	5 815	6 878
1. Wartości niematerialne i prawne	109	109	118
2. Wartość firmy			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3 460	3 974	4 784
4. Inwestycje długoterminowe	1 499	1 435	1 655
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	312	297	321
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
7. Inne należności długoterminowe			
II. Aktywa obrotowe	18 583	17 159	20 553
1. Zapasy	5 074	4 947	6 099
2. Należności krótkoterminowe	3 550	1 973	5 119
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 463		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 449	5 351	3 182
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67	84	208
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	4 980	4 804	5 945
Aktywa razem	23 963	22 974	27 431

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Pasywa (w tys. EUR)</i>	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
I. Kapitał własny	15 055	14 315	16 346
1.1. Kapitał podstawowy	728	702	778
1.2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	7 902	7 624	8 458
1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	6 208	7 087	7 852
1.4. Akcje własne			
1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
1.6. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		31	35
1.7. Zysk (strata) netto	217	-1 129	-777
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 673	8 659	11 085
1. Zobowiązania długoterminowe	5 830	5 546	6 614
2. Zobowiązania krótkoterminowe	2 843	3 113	4 471
III. Rozliczenia międzyokresowe	235		
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	235		
P a s y w a r a z e m	23 963	22 974	27 431

Sprawozdanie z pełnego dochodu (w tys. EUR)	półrocze 2012	półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 726	13 025
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 510	6 768
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 216	6 257
IV. Koszty sprzedaży	5 783	6 129
V. Koszty ogólnego zarządu	1 050	1 106
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	383	-978
VII. Pozostałe przychody operacyjne	288	313
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	456	634
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	215	-1 299
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji		-38
XI. Przychody finansowe	169	124
XII. Koszty finansowe	165	231
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)	219	-1 444
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		663
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)	219	-781
XVI. Podatek dochodowy		
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)	219	-781
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu		
XIX. Pełny dochód (strata) (XVII - XVIII)	219	-781

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. EUR)	półrocze 2012	półrocze 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	219	-781
2. Korekty razem	-1 031	-3 080
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+/-2) - metoda pośrednia	-812	-3 861
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	578	4 186
2. Wydatki	1 602	165
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (1-2)	-1 024	4 021
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy		2 498
2. Wydatki	270	4 354
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (1-2)	-270	-1 856
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.3+/-B.3+/-C.3)	-2 106	-1 696
E. Środki pieniężne na początek okresu	5 594	4 893
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-D), w tym:	3 488	3 197
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z pozycji finansowej

AKTYWA	Nota	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
I. Aktywa trwałe		22 927	25 686	27 417
1. Wartości niematerialne i prawne	1	465	482	469
2. Wartość firmy				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	14 745	17 552	19 070
4. Inwestycje długoterminowe	3	6 388	6 338	6 598
4.1. Nieruchomości		6 253	6 253	6 598
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		135	85	
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		135	85	
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 329	1 314	1 280
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
7. Inne należności długoterminowe				
II. Aktywa obrotowe		79 186	75 787	81 938
1. Zapasy	5	21 621	21 850	24 315
2. Należności krótkoterminowe	6	15 128	8 713	20 409
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 027	637	2 212
2.2. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i inne				35
2.3. Pozostałe należności krótkoterminowe		13 101	8 076	18 162
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 235		
3.1. Nieruchomości		6 013		
3.2. Wartości niematerialne i prawne				
3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	222		
a) w jednostkach powiązanych:		222		
- pożyczki i należności		222		
b) w pozostałych jednostkach				
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8	14 697	23 633	12 684
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	286	372	830
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	21 219	21 219	23 700
Aktywa razem		102 113	101 473	109 355

PASYWA	Nota	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
I. Kapitał własny		64 155	63 229	65 163
1. Kapitał podstawowy	11	3 101	3 101	3 101
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		33 672	33 672	33 719
3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	12	26 456	31 304	31 304
4. Akcje własne				
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
7. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	13		138	138
8. Zysk (strata) netto		926	-4 986	-3 099
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		36 958	38 244	44 192
1. Zobowiązania długoterminowe	14	24 842	24 495	26 367
1.1. Kredyty i pożyczki		23 513	23 181	25 087
1.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego				
1.3. Inne zobowiązania finansowe				
1.4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
1.5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 329	1 314	1 280
1.6. Inne zobowiązania długoterminowe				
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	12 116	13 749	17 825
2.1. Kredyty i pożyczki		1 585	2 467	8 131
2.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego				
2.3. Inne zobowiązania finansowe				
2.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 756	4 125	2 590
2.5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i inne		2 377	3 621	2 777
2.6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		693	840	1 180
2.7. Rezerwa na zobowiązania		2 545	2 388	2 546
2.8. Inne zobowiązania krótkoterminowe		160	308	601
III. Rozliczenia międzyokresowe		1 000		
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	1 000		
2.1. długoterminowe				
2.2. krótkoterminowe		1 000		
Pasywa razem		102 113	101 473	109 355

	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
Wartość księgowa	64 155	63 229	65 163
Liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	31 010 073
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,07	2,04	2,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	31 010 073
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,07	2,04	2,10

Pozycje pozabilansowe

	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1.1. Należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych			
1.2. Należności warunkowe na rzecz pozostałych jednostek			
2.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych			
2.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek			
3. Inne			
Pozycje pozabilansowe, razem			

Sprawozdanie z pełnego dochodu

	Nota	półrocze 2012	półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	57 987	51 673
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 142	1 050
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		56 845	50 623
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		27 503	26 851
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	39	58
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27 464	26 793
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		30 484	24 822
IV. Koszty sprzedaży		24 428	24 315
V. Koszty ogólnego zarządu		4 437	4 388
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 619	-3 881
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 218	1 242
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	19	1 218	1 242
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 927	2 515
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		725	675
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		578	950
3. Inne koszty operacyjne	20	624	890
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		910	-5 154
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	21		-152
XI. Przychody finansowe		715	492
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Odsetki	22	355	492
3. Zysk ze zbycia inwestycji		360	
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne			
XII. Koszty finansowe		699	917
1. Odsetki	23	607	835
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	23	92	82
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)		926	-5 731
XIV. Zyski z tytułu zawarcia układu			2 632
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)		926	-3 099
XVI. Podatek dochodowy			
a) część bieżąca			
b) część odroczone			
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)		926	-3 099
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu			
XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)		926	-3 099

	półrocze 2012	półrocze 2011
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-961	83 562
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31 010 073	18 456 406
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	4,53
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31 010 073	27 030 273
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	3,09

Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

Kwota zysku przypadającego na jedną akcję wyznaczana jest poprzez podzielenie zysku zanualizowanego, który przypada na zwykłych akcjonariuszy (zwykłych w rozumieniu udziału w zysku), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2011 r. - 30.06.2012 r.	-960 692,08 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.07.2011 r. - 30.06.2012 r.	31 010 073
zysk na jedną akcję zwykłą	- 0,03 zł
<i>dla danych porównywalnych*</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	83 562 108,40 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	18 456 406
zysk na jedną akcję zwykłą	4,53 zł

Sposób obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą

Kwota zysku przypadającego na jedną akcję wyznaczana jest poprzez podzielenie zysku zanualizowanego, który przypada na zwykłych akcjonariuszy (zwykłych w rozumieniu udziału w zysku), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu przy uwzględnieniu występowania akcji potencjalnych, w tym opcji, warrantów i ich odpowiedników dającymi prawo do zakupu akcji zwykłych:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2011 r. - 30.06.2012 r.	-960 692,08 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.07.2011 r. - 30.06.2012 r.	31 010 073
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	- 0,03 zł
<i>dla danych porównywalnych*</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	83 562 108,40 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	27 030 273
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	3,09 zł

*** Wysoka wartość zysku netto oraz zysku na 1 akcję / rozwodnionego zysku na 1 akcję dla okresu porównywalnego (01.07.2010 - 30.06.2011 r.) wynika z ujęcia w wyniku tego okresu zysków z zawarcia układu z wierzycielami w łącznej w kwocie 75.892 tys. zł (2.632 tys. zł z okresu I półrocza 2011 r. i 73.260 tys. zł z okresu II półrocza 2010 r.).**

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

Kwota wartości księgowej na akcję wyznaczana jest poprzez podzielenie wartości księgowej (wartości kapitału własnego) na koniec okresu przez liczbę akcji zarejestrowanych (rejestracja w KRS) na koniec okresu sprawozdawczego:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2012 r.	64 154 939,46 zł
liczba akcji na dzień 30.06.2012 r.	31 010 073
wartość księgowa na jedną akcję	2,07 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2011 r.	65 162 641,54 zł
liczba akcji na dzień 30.06.2011 r.	31 010 073
wartość księgowa na jedną akcję	2,10 zł

Sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Kwotę rozwodnionej wartości księgowej na akcję wyznaczana jest poprzez podzielenie wartości księgowej (wartości kapitału własnego) na koniec okresu przez sumy liczby akcji zarejestrowanych (rejestracja w KRS) i potencjalnych w tym opcji, warrantów i ich odpowiedników na koniec okresu sprawozdawczego:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2012 r.	64 154 939,46 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2012 r.	31 010 073
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,07 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2011 r.	65 162 641,54 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2011 r.	31 010 073
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,10 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku						
Stan na dzień 01.01.2011 roku	1 851	25 057			31 442	58 350
Zysk netto				-3 099		-3 099
Podział wyniku finansowego			31 304		-31 304	
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 250					1 250
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		8 750				8 750
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-88				-88
Stan na dzień 30.06.2011 roku	3 101	33 719	31 304	-3 099	138	65 163
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Stan na dzień 01.01.2011 roku	1 851	25 057			31 442	58 350
Zysk netto				-4 986		-4 986
Podział wyniku finansowego			31 304		-31 304	
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 250					1 250
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		8 750				8 750
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-135				-135
Stan na dzień 31.12.2011 roku	3 101	33 672	31 304	-4 986	138	63 229
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku						
Stan na dzień 01.01.2012 roku	3 101	33 672	31 304		-4 848	63 229
Zysk netto				926		926
Podział wyniku finansowego			-4 848		4 848	
Wyemitowany kapitał podstawowy						
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji						
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego						
Stan na dzień 30.06.2012 roku	3 101	33 672	26 456	926		64 155

W I półroczu 2012 r., zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r., strata poniesiona w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w kwocie 4.985.549,30 zł została w całości pokryta z niepodzielonego zysku lat ubiegłych w wysokości 137.629,05 zł, a w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego tj. w zakresie kwoty 4.847.920,25 zł z utworzonego z zysku osiągniętego w 2010 r. kapitału zapasowego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	półrocze 2012	półrocze 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	926	-3 099
II. Korekty razem	-4 358	-12 220
1. Amortyzacja	1 426	1 599
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	38	7
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2	546
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	112	945
5. Zmiana stanu rezerw	171	432
6. Zmiana stanu zapasów	229	4 561
7. Zmiana stanu należności	-5 213	-5 806
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-869	-10 664
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	72	-571
10. Inne korekty	-322	-3 269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 432	-15 319
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 443	16 609
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2012	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 000	15 600
3. Z aktywów finansowych, w tym:	360	
3.1. w jednostkach powiązanych:	360	
- inne wpływy z aktywów finansowych	360	
4. Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 044	1 008
5. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	6 768	655
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	314	261
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6 015	246
3. Na aktywa finansowe, w tym:	310	
3.1 w jednostkach powiązanych:	310	
- nabycie aktywów finansowych - akcji i udziałów	90	
- udzielenie pożyczek	220	
4. Inne wydatki inwestycyjne	129	148
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 325	15 954
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		9 911
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		9 911
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 142	17 274
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 142	16 728
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		546
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 142	-7 363
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 899	-6 728
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 937	-6 735
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-38	-7
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 632	19 412
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	14 733	12 684
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne ujawnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują:

1. Aktywa pieniężne znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie, środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie;
2. Ekwiwalenty środków pieniężnych są to te aktywa pieniężne, które nie są zaliczane do środków pieniężnych oraz innych aktywów finansowych, które charakteryzują się jednocześnie niżej wymienionymi cechami:
 - wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków pieniężnych,
 - nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz
 - krótkim terminem płatności lub wymagalności.

W szczególności są to aktywa pieniężne, których termin płatności lub wymagalności nie jest dłuższy niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia lokaty.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych (w okresie 01.01.2012 r. – 30.06.2012 r.) odnoszą się do:

- zmiany stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) - wynikają z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dotyczących inwestycji finansowych (objęcia udziałów),
- zmiany stanu należności - wynikają z wyłączenia zmiany stanu należności z tytułu zbycia środków trwałych oraz inwestycji,
- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych - wynikają z wyłączenia transakcji zbycia inwestycji krótkoterminowych (nieruchomości) celem wskazania przepływów z tego tytułu w działalności inwestycyjnej.

Istotne pozycje innych korekt, wpływów i wydatków dotyczą korekty w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej - wynikają z wyłączenia z działalności operacyjnej wyniku na wycenie zobowiązań finansowych (zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek) oraz wyniku na najmie nieruchomości oraz wpływów i wydatków związanych z najmem nieruchomości.

Noty objaśniające do sprawozdania z pozycji bilansowej

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	414	459	446
- oprogramowanie komputerowe	414	459	446
c) inne wartości niematerialne i prawne	21	23	23
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	30		
Wartości niematerialne i prawne, razem	465	482	469

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie są wartościami własnymi, tj. nie są używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze. Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych ujmowanych pozabilansowo.

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2012 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

Nota 1b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a		b	Wartości niematerialne i prawne, razem
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości , w tym:	inne wartości niematerialne i prawne		
			- oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto na początek okresu	963	963	30	993
b) zwiększenia				
c) zmniejszenia				
d) wartość brutto na koniec okresu	963	963	30	993
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	434	434	7	441
f) amortyzacja za okres:	54	54	2	56
- planowa	54	54	2	56
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	488	488	9	497
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	70	70		70
- zwiększenie				
- zmniejszenie	9	9		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	61	61		61
j) wartość netto na koniec okresu	414	414	21	435

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) środki trwałe, w tym:	14 745	17 544	19 062
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 568	13 915	15 054
- urządzenia techniczne i maszyny	2 316	2 740	2 596
- środki transportu	601	629	1 094
- inne środki trwałe	260	260	318
b) środki trwałe w budowie, w tym zaliczki		8	8
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	14 745	17 552	19 070

Środki trwałe prezentowane w bilansie są środkami własnymi, tj. nie są używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze. Spółka nie posiada środków trwałych ujmowanych pozabilansowo.

Nota 2b**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		22 937	6 434	1 779	1 944	33 094
b) zwiększenia		83	76	78	13	250
- zakup		83	76	78	13	250
c) zmniejszenia		2 758	401	4	93	3 256
- sprzedaż		1 943	250	4		2 197
- likwidacja		815	151		93	1 059
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		20 262	6 109	1 853	1 864	30 088
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		8 834	3 044	1 150	495	13 523
f) amortyzacja za okres:		-300	136	102	-26	-88
- planowa		932	313	106	20	1 371
- zmniejszenie (sprzedaż)		-848	-106	-4		-958
- zmniejszenie (likwidacja)		-384	-71		-46	-501
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		8 534	3 180	1 252	469	13 435
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		188	650		1 189	2 027
- zwiększenie		130				130
- zmniejszenie		158	37		54	249
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		160	613		1 135	1 908
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		11 568	2 316	601	260	14 745

Środki trwałe na dzień 30.06.2012 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

Większość środków trwałych (ponad 85% wartości początkowej) stanowią środki nabyte (nakłady poczynione) w związku z adaptacjami lokali użytkowych, w tym nakłady na obce obiekty.

Z uwagi na utratę lokalizacji środki trwałe stanowiące nakłady na obce obiekty, których umowy najmu ulegną rozwiązaniu, objęto odpisem z tytułu utraty wartości.

Nota 3a**ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) stan na początek okresu	6 253	6 598	6 598
- budynki i budowle	2 552	2 661	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 701	3 937	3 937
b) zwiększenia			
c) zmniejszenia		345	
- aktualizacja wartości budynków, budowli		109	
- aktualizacja wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu		236	
d) stan na koniec okresu	6 253	6 253	6 598
- budynki i budowle	2 552	2 552	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 701	3 701	3 937

Zabezpieczenia dokonane na nieruchomościach inwestycyjnych wg stanu na 30.06.2012 r.:

- 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). Hipoteka stanowi zabezpieczenie wierzytelności podmiotu trzeciego. W związku z powyższym Spółka od roku 2008 utrzymuje rezerwę (obciążenie wyniku roku 2008) na potencjalne straty spowodowane realizacją zabezpieczenia (wydanie nieruchomości).

Nota 3b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych kapitałowo	6 707	10 253	10 168
a) akcje i udziały	6 707	10 253	10 168
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 707	10 253	10 168
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	-6 572	-10 168	-10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	135	85	

Podstawowa charakterystyka posiadanych w I półroczu 2012 r. długoterminowych aktywów finansowych:

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały udziały w jednostkach zależnych, objętych w roku 2011 i 2012:

1. Monnari Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
2. Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
3. Monnari Trade Advantage Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
4. Monnari Trade Assets Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
5. Monnari Trade Benefit Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
6. Monnari Trade Centre Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
7. Monnari Trade Challenge Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
8. Monnari Trade Estate Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
9. Monnari Trade Favour Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
10. Monnari Trade Member Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
11. Monnari Trade Ownership Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
12. Monnari Trade Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
13. Monnari Trade Products Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
14. Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
15. Monnari Trade Shopping Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
16. Monnari Trade Team Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
17. Monnari Trade Treasure Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.
18. Monnari Trade Business Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
19. Monnari Trade Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
20. Monnari Trade Crew Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
21. Monnari Trade Development Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
22. Monnari Trade Interest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
23. Monnari Trade Market Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
24. Monnari Trade Order Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
25. Monnari Trade Profit Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
26. Monnari Trade Supply Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
27. Monnari Trade Transaction Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W każdym z w/w podmiotów Spółka posiada 100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ, a kapitał zakładowy spółek zależnych wynosi 5 tys. zł.

Udziały te wycenione są w cenie nabycia.

Spółka posiada ponadto udziały i akcje w jednostkach powiązanych kapitałowo, nad którymi „MONNARI TRADE” S.A. utraciła kontrolę:

- udziały w spółce OOO „MOD” zarejestrowanej na terenie Federacji Rosyjskiej (70 % udziału w kapitale zakładowym, 70 % głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 13.500.000 rubli;
- akcje w spółce Mattoni AG zarejestrowanej na terenie Republiki Federalnej Niemiec (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 EUR.

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach, nad którymi utracono kontrolę, w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości: MOD OOO w kwocie 953 tys. zł, MATTONI AG w kwocie 5.619 tys. zł (odpisy powyższe utworzono w ciężar wyniku 2008 r.).

Nota 3c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) stan na początek okresu	85		
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych	85		
b) zwiększenia:	50	85	
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	50	85	
c) zmniejszenia			
d) stan na koniec okresu	135	85	
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych	135	85	

Nota 3d

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			135	3 681	3 596
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			6 572	6 572	6 572
b1. w walucie	tys.	EUR	1 500	1 500	1 500
b1. po przeliczeniu na tys. zł			5 619	5 619	5 619
b2. w walucie	tys.	RUB	9 450	9 450	9 450
b2. po przeliczeniu na tys. zł			953	953	953
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			6 707	10 253	10 168
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych			-6 572	-10 168	-10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem			135	85	

W walutach obcych wyrażone są udziały i akcje w podmiotach powiązanych kapitałowo: MOD 000 z siedzibą w Rosji (RUB) i Mattoni AG z siedzibą w Niemczech (EUR).

Nota 3e

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach			
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych			
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym:	135	85	
a) akcje i udziały (w jednostkach zależnych) - wartość bilansowa	135	85	
- wartość wg cen nabycia	6 707	10 253	10 168
- korekty aktualizujące wartość	-6 572	-10 168	-10 168
4. Z ograniczoną zbywalnością			
Wartość bilansowa, razem	135	85	

Nota 4

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 329	1 314	1 280
a) odniesionych na wynik finansowy:	1 329	1 314	1 280
- odpis aktualizujący wartość zapasów	424	403	255
- aktualizacja wartości środków trwałych	165	258	94
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	13	2	42
- odsetki zarachowane			176
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	62	69	98
- rezerwa na urlopy pracownicze	104	74	104
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	109	56	60
- strata podatkowa lat ubiegłych (w części)	452	452	451

Spółka przewiduje, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych wg stanu na 30.06.2012 r. zrealizują się w większości przypadków w latach 2012-2014. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone są do wysokości równowartości rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z uwagi na zasadę ostrożności. W nocie prezentowane są te pozycje aktywów netto, które w ocenie Spółki charakteryzują się jak największym prawdopodobieństwem odwrócenia z krótkim okresie czasu.

Nota 5

ZAPASY	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) materiały	2 884	1 819	1 615
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	18 737	20 031	22 700
Zapasy, razem	21 621	21 850	24 315

Zapasy objęte są na koniec bieżącego okresu odpisem aktualizującym wartość w kwocie łącznej 2.229 tys. zł. Nota powyższa prezentuje zapasy skorygowane o dokonany odpis. Powody utrzymywania odpisu leżą w zaleganiu zapasów z kolekcji lat ubiegłych oraz towarów wybrakowanych.

Zabezpieczenia dokonane na zapasach wg stanu na 30.06.2012 r.:

- zastaw rejestrowy na rzecz banku PKO BP S.A. na towarach do kwoty 30.000 tys. zł,

Nota 6a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) od jednostek powiązanych	1 595	155	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 595	142	
- do 12 miesięcy	1 595	142	
- powyżej 12 miesięcy			
- inne		13	
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	13 533	8 558	20 409
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	432	495	2 212
- do 12 miesięcy	432	495	2 212
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			35
- zaliczki na dostawy towarów	8 698	4 523	2 546
- depozyty zabezpieczające, kaucje	3 279	3 141	14 527
- inne	1 124	399	1 089
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 128	8 713	20 409
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 569	11 889	11 318
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 697	20 602	31 727

Nota 6b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 595	2 239	1 897
- od jednostek zależnych	1 595	142	1 897
- od jednostek powiązanych kapitałowo (nad którymi utracono kontrolę)		2 097	
b) inne, w tym:		13	
- od jednostek zależnych		13	
c) dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	3 361	2 252	1 897
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-1 766	-2 097	-1 897
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 595	155	

Nota 6c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
Stan na początek okresu	11 889	11 203	11 203
a) zwiększenia (z tytułu)	324	1 699	348
- utworzenie odpisu na należności główne	324	1 699	348
b) zmniejszenia (z tytułu)	644	1 013	233
- wykorzystanie opisu	55	726	53
- rozwiązywanie odpisu	589	287	180
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 569	11 889	11 318

Utworzenie odpisu aktualizujących stan należności krótkoterminowych podyktowane jest występowaniem należności spornych, skierowanych na drogę postępowania sądowego, należności od kontrahentów postawionych w stan upadłości i likwidacji lub w stosunku do których prowadzone jest postępowanie komornicze, należności przeterminowanych, oraz kwot nierozliczonych w ramach przekazanych zaliczek produkcyjnych których prawdopodobieństwo realizacji jest wątpliwe.

Nota 6d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			13 529	11 177	25 342
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			13 168	9 425	6 385
b1. w walucie	tys.	EUR	1 160	1 013	1 007
b1. po przeliczeniu na tys. zł			4 899	4 503	4 003
b2. w walucie	tys.	USD	2 442	1 440	866
b2. po przeliczeniu na tys. zł			8 269	4 922	2 382
Należności krótkoterminowe, razem			26 697	20 602	31 727

Nota 6e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) do 1 miesiąca	1 676	264	136
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	114	38	1 477
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	5 123	5 469	5 118
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 913	5 771	6 731
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 887	5 134	4 519
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 026	637	2 212

Nota 6f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) do 1 miesiąca	19	120	59
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	122	18	75
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	61	170	39
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	94	88	133
e) powyżej 1 roku	4 827	5 073	4 812
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 123	5 469	5 118
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 887	5 134	4 519
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	236	335	599

Nota 7a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	222		
1.1 Pożyczki i należności	222		
a) pożyczki	222		
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	222		
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	23 989	23 989	23 989
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	24 211	23 989	23 989

Podstawowa charakterystyka posiadanych w I półroczu 2012 r. krótkoterminowych aktywów finansowych:

- pożyczki krótkoterminowe udzielone dwóm spółkom zależnym w I półroczu 2012 r., z których Spółka czerpie korzyści w postaci odsetek. Pożyczki nie są zabezpieczone.
- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej wycenie bilansowej 9.233 tys. zł na 30.06.2012 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w I półroczu 2009 r. upadłości dłużnika, z której Spółka miała czerpać korzyści w postaci dyskonta realizowanego z dniem wykupu (dyskonto wyliczane na bazie stopy WIBOR + marża). Obligacje są zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (180 szt. w łącznej wycenie bilansowej 14.756 tys. zł na 30.06.2012 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, zapadłe z uwagi na ogłoszenie upadłości likwidacyjnej dłużnika, z której Spółka miała czerpać korzyści w postaci dyskonta realizowanego z dniem wykupu (dyskonto wyliczane na bazie stopy WIBOR + marża). Obligacje nie są zabezpieczone. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

W I półroczu 2012 r. i w prezentowanych okresach retrospektywnych Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nie nastąpił wykup/spłata, bądź reklasyfikacja krótkoterminowych aktywów finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych:

Pożyczki i należności wycenione zostały 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 zawartej umowy.

Nota 7b

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			24 211	23 989	23 989
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)					
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			24 211	23 989	23 989
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych			-23 989	-23 989	-23 989
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			222		

Nota 7c

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach			
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych			
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	222		
a) pożyczki (wartość bilansowa)	222		
- wartość wg cen nabycia	220		
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	2		
4. Z ograniczoną zbywalnością			
a) obligacje (wartość bilansowa)			
- wartość wg cen nabycia	22 224	22 224	22 224
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	1 765	1 765	1 765
- korekty aktualizujące wartość (odpis z tytułu utraty wartości)	-23 989	-23 989	-23 989
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	222		

Nota 8a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 739	21 302	12 358
b) inne środki pieniężne	958	2 331	326
c) inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	14 697	23 633	12 684

Nota 8b

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			13 452	23 606	12 671
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			1 245	27	13
b1. w walucie	tys.	USD	372	4	2
b1. po przeliczeniu na tys. zł		USD	1 236	14	5
b2. w walucie	tys.	EUR	2	1	1
b2. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	9	5	5
b3. w walucie	tys.	HKD			2
b3. po przeliczeniu na tys. zł		HKD			
b4. w walucie	tys.	RMB		15	7
b4. po przeliczeniu na zł		RMB		8	3
pozostałe waluty w zł					
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			14 697	23 633	12 684

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	222	174	279
- koszty pośrednie najmu nieruchomości		7	51
- prenumerata czasopism			1
- ubezpieczenia majątkowe	44	55	37
- usługi informatyczne	113	46	103
- koszty zakupu			
- opłaty patentowe	22	24	26
- reklama, promocja	2	10	4
- koszty delegacji		16	17
- podatki i opłaty	35		37
- pozostałe	6	16	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	64	198	551
- podatek VAT naliczony, do odliczenia w kolejnych okresach	64	198	551
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	286	372	830

Nota 10

Spółka prezentuje w bilansie aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. W ich skład wchodzi nieruchomość służąca zaspokojeniu wierzytelności banku w wykonaniu układu zawartego z wierzycielami w roku 2010. Zabezpieczenia dokonane na aktywach trwałych przeznaczonych do zbycia wg stanu na 30.06.2012 r.:

- hipoteka kaucyjna na rzecz PKO BP S.A. na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30 do kwoty 26.000 tys. zł.

Nota 11

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne przywilejowane	uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję)	W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu	6 578 756	658	50% - podwyższenie z kapitału rezerwowego, 50% - gotówka	2003-12-18	2003-12-18
Na okaziciela	-	-	2 000 000	200	gotówka	2000-04-25	2000-12-31
			1 421 244	142	50% podwyższenie z kapitału rezerwowego, 50% gotówka	2003-12-18	2003-12-18
			727 273	73	gotówka	2005-09-14	2005-01-01
			120 000	12	gotówka	2006-11-07	2006-01-01
			2 500 000	250	gotówka	2007-02-02	2006-01-01
			34 000	3	gotówka	2009-02-13	2008-01-01
			5 128 800	513	podwyższenie z konwersji wierzytelności	2010-12-14	2010-01-01
			12 500 000	1 250	gotówka	2011-05-13	2010-01-01
Liczba akcji, razem			31 010 073				
Kapitał zakładowy, razem				3 101			

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. i do dnia publikacji sprawozdania nie nastąpiła zmiana w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał zakładowy na dzień publikacji składa się z 6.578.756 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 24.431.317 sztuk akcji na okaziciela.

Emitent w okresach prezentowanych w sprawozdaniu nie był w posiadaniu akcji własnych.

W prezentowanych okresach akcje Spółki nie różniły się między sobą prawem udziału w zysku netto.

Nota 12

POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) Kapitał zapasowy - z podziału wyniku finansowego	26 456	31 304	31 304
b) Kapitał rezerwowy			
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, razem	26 456	31 304	31 304

Nota 13

NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
Przekształcenie sprawozdania finansowego do zasad MSR/MSSF		763	763
Przekształcenie wyniku finansowego roku 2008 w zakresie korekty błęd podstawowego lat poprzednich		-625	-625
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych, razem		138	138

Nota 14a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) wobec jednostek powiązanych			
b) wobec pozostałych jednostek	24 842	24 495	26 367
- kredyty i pożyczki	23 513	23 181	25 087
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego			
- inne zobowiązania finansowe			
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 329	1 314	1 280
- inne			
Zobowiązania długoterminowe, razem	24 842	24 495	26 367

Nota 14b

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 329	1 314	1 280
a) odniesionej na wynik finansowy	1 329	1 314	1 280
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	278	280	288
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	488	311	305
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	160	208	82
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	403	515	605
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Szacuje się, że podstawowe pozycje dodatnich różnic przejściowych wg stanu na 30.06.2012 r. zrealizują się: z tytułu dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej w roku 2012, z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej w latach 2012-2013, z tytułu różnic w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej w latach 2012-2016. Spółka nie jest w stanie wskazać termin rozliczenia dodatnich różnic przejściowych z tytułu wycen nieruchomości inwestycyjnych (brak potencjalnego terminu zbycia).

Nota 14c**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki / wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
PKO BP S.A., Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 / PLN	27 800 / PLN (łączna kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)	23 513 / PLN	bez odsetek	Spłata: 4.100 tys. zł w dwóch równych ratach dniami 30.06.2013 roku 31.12.2013 roku oraz 22.230 tys. zł ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, KW LD1M/00050343/5 do dnia 31.12.2013 r.	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego
	20 000 / PLN					
RAZEM			23 513			

Nota 14d**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA
BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY***

	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	23 513	23 181	25 087
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	23 513	23 181	25 087

* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 14e**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA
WALUTOWA)***

	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			23 513	23 181	25 087
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)					
Zobowiązania długoterminowe, razem			23 513	23 181	25 087

* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 15a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. wobec jednostek powiązanych	999	469	
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu leasingu finansowego			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	999	429	
- do 12 miesięcy	999	429	
- powyżej 12 miesięcy			
e) inne		40	
2. wobec pozostałych jednostek	11 117	13 280	17 825
a) kredyty i pożyczki	1 585	2 467	8 131
b) z tytułu leasingu finansowego			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 757	3 696	2 590
- do 12 miesięcy	3 757	3 696	2 590
- powyżej 12 miesięcy			
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 377	3 621	2 777
f) z tytułu świadczeń pracowniczych	693	840	1 180
g) rezerwa na zobowiązania	2 545	2 388	2 546
h) z tytułu dywidend			
i) inne (wg rodzaju)	160	268	601
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 116	13 749	17 825

Nota 15b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) w walucie polskiej			11 849	13 662	17 423
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			267	87	402
b1. w walucie	tys.	EUR	33	2	74
b1. po przeliczeniu na tys. zł			138	7	296
b2. w walucie	tys.	USD	39	23	39
b2. po przeliczeniu na tys. zł			129	80	106
b3. w walucie	tys.	RMB			
b3. po przeliczeniu na tys. zł					
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			12 116	13 749	17 825

NOTA 15c

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
a) stan na początek okresu (z tytułu)	2 388	2 502	2 502
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	388	502	502
b) zwiększenia	518	384	505
- niewykorzystanych urlopów	518	384	505
c) wykorzystanie	361	498	461
- niewykorzystanych urlopów	361	498	461
d) rozwiązanie		132	
- odpraw dla zwalnianych pracowników		132	
e) stan na koniec okresu	2 545	2 388	2 546
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	545	388	546

Rezerwy na zobowiązania na potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką na dzień 30.06.2012 r. odnoszą się do przewidywanej straty na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana objętej hipoteką kaucyjną na rzecz PEKAO S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie wiarytelności podmiotu trzeciego. W związku z powyższym Spółka od roku 2008 utrzymuje rezerwę (obciążenie wyniku roku 2008) na potencjalne straty spowodowane realizacją zabezpieczenia (wydanie nieruchomości) w kwocie równoważnej wycenie nieruchomości ujętej w aktywach).

Nota 15d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
PKO BP S.A., Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 / PLN	27 800 / PLN	698 / PLN	bez odsetek	Spłata w okresach kwartalnych 2012 r., począwszy od 15.07.2012 r., ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, KW LD1M/00050343/5	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego
	20 000 / PLN	(łączna kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)				
Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w Warszawie	4 683 / PLN	zobowiązanie nie objęte układem	887 / PLN	odsetki ustawowe	-	-
RAZEM			1 585			

Informacje o instrumentach finansowych – kredytach bankowych.

W I półroczu 2012 r. Spółka nie zaciągała i nie spłacała kredytów bankowych. Zobowiązania z tego tytułu wynikają z umów zawartych przed ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej tj. przed 10.08.2009 r. Poniższa tabela charakteryzuje poszczególne instrumenty, z których wynikają niezaspokojone do dnia bilansowego wierzytelności banków:

Bank	Rodzaj produktu kredytowego	Zabezpieczenie
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym; Kwota łącznego limitu 30.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Pierwotnie dzień ostatecznej spłaty: 07.01.2011 r.; <i>Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r., zaspakajana w drodze wykonania układu z wierzycielami z dnia 29.09.2010 r.</i>	Zabezpieczeniem linii były: pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, weksel „in blanco” wraz z umową wekslową, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 30.000 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt rewolwingowy Kwota łącznego limitu 20.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych; Pierwotnie dzień ostatecznej spłaty: 02.12.2011 r.; <i>Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r., zaspakajana w drodze wykonania układu z wierzycielami z dnia 29.09.2010 r.</i>	Zabezpieczeniem kredytu były: weksel własny „in blanco” wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, hipoteka kaucyjna do kwoty 26.000 tys. zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Wierzytelności banku objęte są postępowaniem układowym na mocy układu zawartego z wierzycielami w dniu 29.09.2010 r. Szczegóły kwot (zaktualizowanych wg stanu na dzień 30.06.2012 r.) wraz z terminami spłaty prezentują tabele zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

Nota 16

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2012	2011	półrocze 2011
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 000		
a) długoterminowe (wg tytułów)			
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	1 000		
- zaliczka dot. sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 000		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 000		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PEŁNEGO DOCHODU**Nota 17a**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2012	półrocze 2011
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	1 142	1 050
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 142	1 050

Nota 17b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2012	półrocze 2011
a) kraj	1 142	1 050
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	1 142	1 050
b) eksport		
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 142	1 050

Nota 17c

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2012	półrocze 2011
a) przychody ze sprzedaży towarów	56 640	50 609
b) przychody ze sprzedaży materiałów	205	14
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	56 845	50 623

Nota 17d

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2012	półrocze 2011
a) kraj	56 830	50 586
- przychody ze sprzedaży towarów	56 625	50 572
- przychody ze sprzedaży materiałów	205	14
b) eksport	15	37
- przychody ze sprzedaży towarów	15	37
- przychody ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	56 845	50 623

Nota 18

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze 2012	półrocze 2011
a) amortyzacja	1 426	1 599
b) zużycie materiałów i energii	1 706	1 606
c) usługi obce	17 466	12 889
d) podatki i opłaty	365	498
e) wynagrodzenia	5 152	9 705
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	961	1 624
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 458	1 161
- reklama i reprezentacja	1 337	1 024
- podróże służbowe	75	88
- inne	46	49
Koszty według rodzaju, razem	28 534	29 082
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	370	-321
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-24 428	-24 315
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 437	-4 388
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39	58

Nota 19

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze 2012	półrocze 2011
a) rozwiązane rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	1 218	1 242
- przychody ze sprzedaży pozostałej	669	13
- nadwyżki składników majątku	67	52
- odszkodowania, kary i grzywny umowne	21	11
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności	428	184
- zwrot kosztów sądowych	20	11
- spisanie zobowiązań	1	921
- pozostałe	12	50
Inne przychody operacyjne, razem	1 218	1 242

Nota 20

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze 2012	półrocze 2011
a) utworzone rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	624	890
- koszty sprzedaży pozostałej	177	
- niedobory składników majątku obrotowego	221	36
- koszty prawne, dochodzenia wierzytelności, sądowe i komornicze	46	246
- kary, grzywny, odszkodowania		14
- koszty usuwania szkód losowych	2	7
- straty w środkach obrotowych (zaginięcie, kradzież, likwidacje)	5	2
- opłata prolongacyjna		47
- opłata PFRON za okres upadłości układowej		460
- koszty demontażu	11	2
- koszty obrotu wierzytelnościami	74	
- opłata adiacencka	54	
- inne	34	76
Inne koszty operacyjne, razem	624	890

Nota 21

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI	półrocze 2012	półrocze 2011
b) strata z transakcji przeniesienia własności nieruchomości w zamian za zwolnienie z długu		-27
b) aktualizacja wyceny środków trwałych przeznaczonych do zbycia do wartości godziwej		-125
Pozostałe zyski/straty z inwestycji, razem		-152

Nota 22

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2012	półrocze 2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2	
- od jednostek powiązanych	2	
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	353	492
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	353	492
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	355	492

Nota 23a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2012	półrocze 2011
a) od kredytów i pożyczek	594	770
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	594	770
b) pozostałe odsetki	13	65
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	13	65
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	607	835

Nota 23b

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2012	półrocze 2011
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	92	82
b) utworzone rezerwy		
c) pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem	92	82

Dodatkowe Noty Objasniające do Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A.

1. Dane o pozycjach pozabilansowych

Spółka posiadała w I półroczu 2012 r. następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

- 1.1. 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 2008 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2012;
- 1.2. Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenie wykonania umów w łącznej kwocie na dzień 30.06.2012 r. 1.478 tys. zł. Gwarancje zabezpieczone są na rzecz banku środkami pieniężnymi.

2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W okresie sprawozdawczym i okresach porównywalnych nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

3. Dane o przychodach, kosztach i wynikach na działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W 2012 r. Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych przez siebie rodzajów działalności. Nie przewiduje również takich działań w okresie najbliższych 12 m-cy od daty bilansowej.

Z uwagi na utratę kolejnych lokalizacji na skutek restrukturyzacji zakładanej przez Zarząd jak i działań podejmowanych przez centra handlowe Spółka zobligowana była do spisania aktywów i aktualizacji ich wyceny z tytułu utraty wartości środków trwałych obciążających wynik 2012 r. w łącznej kwocie 452 tys. zł. Zarząd ocenia, iż istnieje akceptowalne ryzyko utraty punktów sprzedaży w przyszłości, przy czym uzależnione jest to przede wszystkim od decyzji biznesowych Spółki, a skala tego zjawiska nie będzie znacząca dla możliwości kontynuowania działalności. Zarząd przewiduje otwarcie nowych punktów sprzedaży detalicznej w Polsce.

4. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; wykaz poniesionych i planowanych nakładów na ochronę środowiska naturalnego

W I półroczu 2012 r. nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne i prawne wyniosły 249 tys. zł, w tym 140 tys. zł z przeznaczeniem na adaptacje sklepów detalicznych, 79 tys. zł na zakup środków transportu i 30 tys. zł na zakup programu komputerowego. Kwoty wpłynęły na podwyższenie wartości aktywów trwałych.

Inne nakłady dotyczyły nabycia w kwocie 6.013 tys. zł nieruchomości przeznaczonej do zbycia, kwalifikowanej jako inwestycyjne krótkoterminowe.

Spółka nie planuje znaczącego poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych, w tym na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Nie wyklucza jednak nowych otwarć salonów o ile będzie w stanie pozyskać satysfakcjonujące lokalizacje.

Spółka nie poniosła w I półroczu 2012 i nie planuje poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów na ochronę środowiska naturalnego, gdyż profil działalności ich nie wymaga.

5. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego i koszty własne aktywowane

W I półroczu 2012 oraz w prezentowanych okresach retrospektywnych „MONNARI TRADE” S.A. nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego oraz nie skapitalizowała poniesionych kosztów własnych.

6. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W okresach prezentowanych w sprawozdaniu nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, które dotyczyły przeniesienia praw i zobowiązań.

7. Informacje o transakcjach Emitenta / jednostek emitenta z podmiotami powiązanymi innymi niż podmioty zależne, w świetle postanowień MSR 24

W świetle postanowień MSR 24 Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi, innymi niż podmioty zależne, w okresie I półrocza 2012 r. Poniżej zamieszczona tabela zawiera kwoty transakcji (brutto):

Lp.	Firma / osoba	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji	
			półrocze 2012	półrocze 2011
1	M33 SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego dla Emitenta	189	183
		Zakup środków trwałych	88	-
2	MW INWESTYCJA SP. Z O.O.	Umowa dostawy towaru w ramach umowy komisu oraz zakup towaru przez Emitenta*	52	6 078
		Sprzedaż towarów i dodatków przez Emitenta*	-	9
3	ATENY SP. Z O.O.	Obsługa techniczna sklepów Emitenta wraz z wartością zużytych materiałów	50	15
4	MW REAL SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	-	93
5	MW INWESTOR SP. Z O.O.	Umowa najmu nieruchomości	-	2
6	PROWEX SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	22	22
7	KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH JERZY LESZCZYŃSKI ZBIGNIEW WOJNICKI SPÓŁKA JAWNA	Obsługa prawna	35	275
8	TEXAGON SP. Z O.O.	Umowy zakupu materiałów	n.d.	108**
9	Anna Augustyniak-Kala	Umowa doradztwa w zakresie relacji inwestorskich	27	n.d.

*) Umowy te stanowiły formę krótkoterminowego współfinansowania działalności bieżącej w sytuacji braku możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania przez Spółkę (o okresie 10.08.2009 r. – 08.12.2010 r. pozostającą w upadłości w pierwszej likwidacyjnej, później układowej)

**) Wartość transakcji do dnia, w którym ustało powiązanie

Wartość transakcji w podmiotami zależnymi (powiązanymi kapitałowo) prezentują tabele z punkcie 8 Dodatkowych not objaśniających.

„MONNARI TRADE” S.A. w dniu 31.12.2008 roku, 23.01.2009 roku oraz dniu 13.02.2009 roku zawiązała depozyty pieniężne w Deutsche Banku PBC S.A. w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu Pani Agaty Jóźwiak – znaczącego akcjonariusza Spółki. Ówczesna decyzja Zarządu o ustanowieniu depozytu była podyktowana zagrożeniem wyprzedaży przez bank akcji Spółki, będących w posiadaniu akcjonariusza, co mogłoby przeszkodzić na ówczesnym etapie poszukiwania źródeł finansowania Spółki w pozyskaniu ewentualnego strategicznego inwestora.

W dniu 19.06.2009 r. depozyty uległy zmniejszeniu do wysokości 2,0 mln zł.

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Jóźwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 30.06.2012 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

8. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji oraz inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wykaz należności i zobowiązań spółek powiązanych kapitałowo „MONNARI TRADE” S.A.:

8.1. W zakresie podmiotów zależnych:

Wierzytelności i zobowiązania jednostek grupy „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 30.06.2012 r.:

		Należność / pożyczka												
		MONNARI TRADE S.A.	Monnari Trade Advantage Sp. z. o.o.	Monnari Trade Assets Sp. z. o.o.	Monnari Trade Centre Sp. z. o.o.	Monnari Trade Challenge Sp. z. o.o.	Monnari Trade Interest Sp. z. o.o.	Monnari Trade Logistic Sp. z. o.o.	Monnari Trade Member Sp. z. o.o.	Monnari Trade Ownership Sp. z. o.o.	Monnari Trade Products Sp. z. o.o.	Monnari Trade Shopping Sp. z. o.o.	Monnari Trade Sp. z. o.o.	Monnari Trade Team Sp. z. o.o.
Pożyczka	Monnari Trade Capital Sp. z. o.o.	10												
	Monnari Trade Interest Sp. z. o.o.	212												
Zobowiązania z tytułu usług	Monnari Trade S.A.	x	18	4	18	23	76	71	10	81	80	15	530	72
	Monnari Trade Advantage Sp. z. o.o.	36	x											
	Monnari Trade Benefit Sp. z. o.o.	397												
	Monnari Trade Centre Sp. z. o.o.	176			x									
	Monnari Trade Challenge Sp. z. o.o.	199				x								
	Monnari Trade Estate Sp. z. o.o.	223												
	Monnari Trade Favour Sp. z. o.o.	167												
	Monnari Trade Interest Sp. z. o.o.	31					x							
	Monnari Trade Logistic Sp. z. o.o.							x		1				
	Monnari Trade Member Sp. z. o.o.	175							x					
	Monnari Trade Products Sp. z. o.o.									1	x			
	Monnari Trade Shopping Sp. z. o.o.	190										x	x	
	Monnari Trade Sp. z. o.o.	1								5				
	Monnari Trade Team Sp. z. o.o.									1				x

Z uwagi na utworzenie podmiotów zależnych w II półroczu 2011 r. na dzień 30.06.2011 r. nie występują wzajemne zobowiązania i należności jednostek grupy.

Transakcje zakupu i sprzedaży usług w I półroczu 2012 r. dokonane pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej:

		Przychody ze sprzedaży usług netto											
		MONNARI TRADE S.A.	Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.	Monnari Trade Assets Sp. z o.o.	Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.	Monnari Trade Centre Sp. z o.o.	Monnari Trade Interest Sp. z o.o.	Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.	Monnari Trade Ownership Sp. z o.o.	Monnari Trade Products Sp. z o.o.	Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.	Monnari Trade Sp. z o.o.	Monnari Trade Team Sp. z o.o.
Zakup usług	Monnari Trade S.A.	x	85	49	426	9	24	248	242	224	25	3 488	208
	Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.	1	x										
	Monnari Trade Assets Sp. z o.o.	1		x									
	Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.	1			x								
	Monnari Trade Centre Sp. z o.o.	1				x							
	Monnari Trade Challenge Sp. z o.o.	1											
	Monnari Trade Estate Sp. z o.o.	1											
	Monnari Trade Favour Sp. z o.o.	1											
	Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.	2						x	4				
	Monnari Trade Member Sp. z o.o.	1											
	Monnari Trade Ownership Sp. z o.o.	1							x				
	Monnari Trade Partner Sp. z o.o.	1											
	Monnari Trade Products Sp. z o.o.	1								x			
	Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.	1									x		
	Monnari Trade Shopping Sp. z o.o.	1							4				
	Monnari Trade Sp. z o.o.	2	x						18			x	
	Monnari Trade Team Sp. z o.o.	1							4				x
	Monnari Trade Treasure Sp. z o.o.	1											

Z uwagi na utworzenie podmiotów zależnych w II półroczu 2011 r. w I półroczu 2011 r. nie występują wzajemne ytransakcje jednostek grupy.

Pozostałe transakcje zakupu i sprzedaży w I półroczu 2012 r. dokonane pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej

		Sprzedaż środków trwałych, wynagrodzenie z tytułu cesji umów MONNARI TRADE S.A.
Nabycie	Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.	29
	Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.	323
	Monnari Trade Centre Sp. z o.o.	143
	Monnari Trade Challenge Sp. z o.o.	165
	Monnari Trade Estate Sp. z o.o.	181
	Monnari Trade Favour Sp. z o.o.	135
	Monnari Trade Interest Sp. z o.o.	95
	Monnari Trade Member Sp. z o.o.	142
	Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.	79
	Monnari Trade Shopping Sp. z o.o.	155

Z uwagi na utworzenie podmiotów zależnych w II półroczu 2011 r. nie występują wzajemne przychody i koszty (zakupy) jednostek grupy w I półroczu 2011 r.

8.2. W zakresie podmiotów powiązanych kapitałowo, nad którymi utracono kontrolę wg stanu na 30.06.2012 r.:

		Zobowiązania		
		MONNARI TRADE S.A.	MATTONI AG	MOD 000
Należność	MONNARI TRADE S.A.	x	0	1 766
	MATTONI AG	0	x	b.d
	MOD 000	0	b.d	x

Wierzytelności przysługujące „MONNARI TRADE” S.A. są objęte w pełni odpisami z tytułu utraty wartości.

Z uwagi na utratę kontroli nad trzema spółkami zależnymi w roku 2009: MOD 000, Mattoni AG - „Monnari Trade” S.A. nie jest w stanie wskazać należności i zobowiązań pomiędzy innymi spółkami powiązanymi z nią kapitałowo. Spółka w I półroczu 2012 r. nie dokonywała również transakcji z w/w jednostkami. Nie posiada również informacji by te spółki dokonywały takich transakcji bezpośrednio pomiędzy sobą.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO, NAD KTÓRYMI UTRACONO KONTROLĘ

w tys. zł		
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	000 „MOD”	„MATTONI” AG
siedziba	Kaliningrad, Rosja	Berlin, Niemcy
charakter powiązania	jednostka zależna do 2009 r.	jednostka zależna do 2009 r.
data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	07.08.2007 r.	17.08.2007 r.
wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	953	5 619
korekty aktualizujące wartość (razem)	-953	-5 619
wartość bilansowa udziałów / akcji		
procent posiadanego kapitału zakładowego	70%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	70%	100%
otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

Z uwagą na utratę kontroli nad w/w jednostkami powiązanymi w roku 2009 r. podstawowe dane finansowe za I półrocze 2012 r. nie są „MONNARI TRADE” S.A. znane.

W maju 2012 r., z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego i wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki Molton Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, umorzone zostały udziały posiadane przez MONNARI TRADE S.A. w w/w podmiocie (w cenie nabycia 3.596 tys. zł). Udziały były objęte w pełni odpisami z tytułu utraty wartości. Z tytułu umorzenia udziałów MONNARI TRADE S.A. otrzymała I półroczu 2012 r. kwotę 360 tys. zł.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

w tys. zł

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	data objęcia kontroli	wartość udziałów według ceny nabycia	wartość bilansowa udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Przychody netto ze sprzedaży w I półroczu 2012 r.	Wynik netto I półrocza 2012 r.	Wartość aktywów na 30.06.2012 r.	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
Monnari Trade Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-07-07	5	5	100%	100%	3 402	17	1 171	-
Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	98	-8	221	-
Monnari Trade Assets Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	53	1	6	-
Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	374	468	4	-
Monnari Trade Business Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Capital Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Centre Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	27	9	193	-
Monnari Trade Challenge Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	23	1	230	-
Monnari Trade Crew Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Development Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Estate Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	21	2	252	-
Monnari Trade Favour Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	37	2	214	-
Monnari Trade Interest Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	42	1	275	-
Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-07-07	5	5	100%	100%	319	1	181	-
Monnari Trade Market Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Member Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	10	0	190	-
Monnari Trade Order Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Ownership Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	351	1	210	-
Monnari Trade Partner Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	0	0	4	-
Monnari Trade Products Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	304	-4	184	-
Monnari Trade Profit Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	83	16	174	-
Monnari Trade Shopping Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	15	0	212	-
Monnari Trade Supply Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Team Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	280	0	167	-
Monnari Trade Transaction Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2012-03-05	5	5	100%	100%	0	-1	4	-
Monnari Trade Treasure Sp. z o.o.	Łódź, Polska	2011-11-07	5	5	100%	100%	0	0	4	-

9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W prezentowanych w sprawozdaniu okresach Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Poniższa tabela prezentuje stan przeciętnego zatrudnienia w „MONNARI TRADE” S.A. dla poszczególnych okresów:

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Osoby zarządzające	1	6
Administracja	1	35
Sieć sklepów	400	635
Wzorcowania		21
Obsługa		25
Razem	402	722

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej prezentuje punkt 2 Sprawozdania Zarządu z działalności „MONNARI TRADE” S.A. (Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych).

11. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Poniższa tabela zawiera wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających Spółki „MONNARI TRADE” S.A. w prezentowanych w sprawozdaniu okresach:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	półrocze 2012	półrocze 2011
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	90	90
Razem		90	90

Poniższa tabela zawiera wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zasiadających w organach nadzorujących Spółki „MONNARI TRADE” S.A. w prezentowanych w sprawozdaniu okresach:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	półrocze 2012	półrocze 2011
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4	4
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	4	0
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	4	4
Jacek Pierzyński	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	4	0
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej (od 01.12.2010 r.)	4	4
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	4	4
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	n.d.	3,9
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	n.d.	3,9
Razem		24	23,8

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę „MONNARI TRADE” S.A. nie pobierały wynagrodzenia w spółkach powiązanych kapitałowo z tytułu pełnienia funkcji w ich organach.

Powyższe korzyści wynikają z wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorujących.

12. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot; dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Według stanu na koniec prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresów nie występowały niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Spółki, jednostek od niej zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym.

„MONNARI TRADE” S.A. w dniu 31.12.2008 roku, 23.01.2009 roku oraz dniu 13.02.2009 roku zawiązała depozyty pieniężne w Deutsche Banku PBC S.A. w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu Pani Agaty Jóźwiak - znaczącego akcjonariusza Spółki. Ówczesna decyzja Zarządu o ustanowieniu depozytu była podyktowana zagrożeniem wyprzedaży przez bank akcji Spółki, będących w posiadaniu akcjonariusza, co mogłoby przeszkodzić na ówczesnym etapie poszukiwania źródeł finansowania Spółki w pozyskaniu ewentualnego strategicznego inwestora. W dniu 19.06.2009 r. depozyty uległy zmniejszeniu do wysokości 2,0 mln zł.

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Jóźwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 30.06.2012 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W prezentowanych sprawozdaniach nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy.

14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

15. Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

W okresach, dla których firma sporządziła sprawozdania finansowe poziom średniorocznej inflacji nie przekraczał wartości 100%, dlatego prezentacja danych finansowych nie wymaga korekty o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W zakresie danych porównywalnych „MONNARI TRADE” S.A. nie dokonała przekształceń względem opublikowanego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
W okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe nie dokonano zmian zasad rachunkowości bądź sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Spółka w prezentowanych okresach nie dokonała korekt błędów podstawowych. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, gdyż opinie wydane przez niezależnych biegłych rewidentów wydano bez zastrzeżeń.

19. W przypadku występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania na niej ciążyące, a wynikające z zawartego w dniu 29.09.2010 r. układu z wierzycielami.

Istnieje jednak ryzyko prawne wynikające z konieczności ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w sytuacji gdyby Spółka nie mogła realizować w przyszłości w/w układu. Spółka posiada obecnie wystarczające zasoby służące spłacie zobowiązań powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości, tym samym nie istnieją jakiegokolwiek negatywne przesłanki uprawniające do ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki. Sprawozdanie finansowe zatem zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

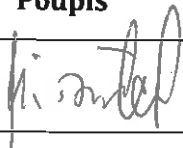
20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

W okresach prezentowanych w sprawozdaniu finansowym nie wystąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Z uwagi na charakter powiązań z jednostkami powiązanymi nie występuje konieczność wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.08.2012 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.08.2012 r.	Mariusz Bujakiewicz	Główny Księgowy	