

AKTYWA

AKTYWA TRWAŁE	40 633	27 230	12 733
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 069	250	72
Rzeczowe aktywa trwałe	31 963	25 485	11 403
Nieruchomości inwestycyjne	951	951	951
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności			
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 987		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Należności długoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	663	544	307
AKTYWA OBROTOWE	57 654	28 381	20 341
Zapasy	18 728	15 985	13 137
Należności z tytułu dostaw i usług	3 373	2 418	2 816
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	1 133		
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 526	3 846	3 488
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Rozliczenia międzyokresowe	317	2 792	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 577	3 340	866
AKTYWA RAZEM	98 287	55 611	33 074

PASywa

Kapitał własny	81 148	27 446	15 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	77 716	27 446	15 947
Kapitał podstawowy	1 335	1 085	1 073
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 977	3 488	3 488
Pozostały kapitał własny	11 008	11 008	7 955
Akcje własne			
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny			
Wynik finansowy roku obrotowego	1 540	11 145	-342
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Niepodzielony wynik finansowy	11 856	720	3 773
Udziały mniejszości	3 432		
Zobowiązania	17 139	28 165	17 127
Zobowiązania długoterminowe	210	193	5 877
Długoterminowe kredyty i pożyczki			5 384
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego			316
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210	193	177
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	16 929	27 972	11 250
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		14 528	4 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego			452
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 894	6 551	5 887
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	1 773	1 750	498
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 534	3 938	15
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	986	717	398
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	400	400	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Rozliczenia międzyokresowe bierne	342	88	
PASYWA RAZEM	98 287	55 611	33 074

Wartość księgowa	77 716	27 446	15 947
Liczba akcji (w szt.)	13 347 273	10 847 273	10 727 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,82	2,53	1,49
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	13 347 273	10 847 273	10 727 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,82	2,53	1,49

Pozycje pozabilansowe na dzień

2007-03-31 2006-12-31 2006-03-31

Należności warunkowe:

Zobowiązania warunkowe:

300 300

na rzecz jednostek powiązanych

na rzecz pozostałych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

300 300

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie

2007-01-01 - 2007-03-31 2006-01-01 - 2006-12-31 2006-01-01 - 2006-03-31

	2007-01-01 - 2007-03-31	2006-01-01 - 2006-12-31	2006-01-01 - 2006-03-31
Przychody ze sprzedaży	27 104	91 676	13 921
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	39	127	24
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 065	91 549	13 897
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	-12 729	-38 542	-7 269
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	-16	-50	-10
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-12 713	-38 492	-7 259
Koszt zysk strata brutto ze sprzedaży	14 375	53 134	6 652
Koszty sprzedaży	-10 120	-29 376	-5 424
Koszty ogólnego zarządu	-3 085	-7 344	-1 346
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 170	16 414	-118
Pozostałe przychody operacyjne	382	1 056	38
Pozostałe koszty operacyjne	-131	-2 307	-57
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Koszty restrukturyzacji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 421	15 163	-137
Przychody (koszty) finansowe	447	-1 303	-292
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 868	13 860	-429
Podatek dochodowy	-350	-2 715	87
Zysk (strata) netto mniejszości	-22		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 540	11 145	-342
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	1 540	11 145	-342

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zanalizowany):

z działalności kontynuowanej

podstawowy	1,16	1,04	0,27
rozwodniony	1,16	1,04	0,27

z działalności kontynuowanej i zaniechanej

podstawowy	-	-	-
rozwodniony	-	-	-

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w okresie

2007-01-01 - 2006-01-01 - 2006-01-01 -
2007-03-31 2006-12-31 2006-03-31

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk (strata) netto	1 540	11 145	-342
Korekty:	-753	1 651	948
Zyski (straty) mniejszości	-22		
Amortyzacja	528	1 417	300
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-68	70	-6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	40	768	153
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		41	-11
Zmiana stanu rezerw	17	427	11
Zmiana stanu zapasów	231	-4 863	-2 015
Zmiana stanu należności	685	-11	-19
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 818	4 113	2 695
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 666	-336	-160
Inne korekty	-12	25	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	787	12 796	606

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75	350	70
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 089	-14 034	-2 184
Nabycie aktywów finansowych	-5 985		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 999	-13 684	-2 114

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	49 067	12	
Wpływy z kredytów i pożyczek		10 926	3 182
Spląty kredytów i pożyczek	-14 647	-3 978	-1 312
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-555	-125
Zapłacone odsetki	-80	-703	-153
Wydatki z tytułu kosztów emisji akcji		-2 180	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 340	3 522	1 592

Przepływy pieniężne netto, razem

Przepływy pieniężne netto, razem	24 128	2 634	84
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	24 196	2 564	90
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	68	-70	6
Środki pieniężne na początek okresu	3 453	779	779
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27 581	3 413	863
o ograniczonej możliwości dysponowania	135		

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego
kwartalnego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.
sporządzonego za I kwartał 2007 roku.**

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

Nazwa i siedziba jednostek Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca - „MONNARI TRADE” S.A. z siedzibą w Łodzi, adres:

90-453 Łódź, ul. Radwańska 6.

Jednostka zależna - „MOLTON” Sp. z o.o. z siedzibą w Brwinowie, adres:

05-840 Brwinów, ul. Wilsona 46.

Wskazanie właściwego Sądu:

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

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 5242 Z).

Czas trwania

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. zawiera dane za I kwartał 2007 r. (tj. od 1 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r.) i 2006 r. (tj. od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.) dla danych porównywalnych.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym obejmującym jednostkę dominującą „MONNARI TRADE” S.A. oraz jednostkę zależną „MOLTON” Sp. z o.o.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu:

Marek Banasiak	– Prezes Zarządu
Anna Banasiak	– Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Latek	– Wiceprezes Zarządu
Mirosław Misztal	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.

Andrzej Berut	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kaniowski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Winogradski	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej

Notowania na giełdach

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

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

W związku z objęciem kontroli nad spółką zależną „MOLTON” Sp. z o.o. podmiot dominujący zobowiązany jest do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego zgodnie z uregulowaniami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości / Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

W dniu 30 maja 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia podjęło Uchwałę nr 28, stanowiącą o prowadzeniu rachunkowości Spółki Dominującej według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku. W wyniku zastosowania rozwiązań zawartych w MSR/MSSF po raz pierwszy „MONNARI TRADE” S.A. dokonało zmian w księgach rachunkowych, które miały wpływ na wysokość wyniku finansowego oraz na kapitał własny Spółki. Poniższe tabela prezentuje zmiany wyniku finansowego oraz kapitału własnego począwszy od 1 stycznia 2006 roku.

Uzgodnienie pozycji kapitału własnego oraz wyniku "MONNARI TRADE" S.A. - skutki zmiany zasad rachunkowości z polskich zasad rachunkowości (PZR) na standardy międzynarodowe (MSR)

Kapitał własny na dzień 31.03.2007 wg PZR	77 021
zmiana zasad wyceny pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych - wpływ na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	-86
zmiana stawek amortyzacyjnych aktywów trwałych i włączenie wartości rezydualnej środków trwałych - wpływ na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	450
zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych - przyjęcie wyceny wg wartości godziwej z odniesieniem skutków na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	304
zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych - przyjęcie wyceny wg wartości godziwej z odniesieniem skutków na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie) w zakresie przekształcenia transakcji I kwartału 2007	20
Zmiana aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy z odniesieniem skutków na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	-65
Wycena wartości godziwej kontraktu forward - wpływ na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	-25
Pozostałe różnice odnoszące się do zmiany zasad rachunkowości - odniesienie skutków na wynik lat ubiegłych (do 2006 r. włącznie)	3
Razem wpływ na wynik lat ubiegłych	601
zmiana zasad wyceny pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych wg stanu na dzień bilansowy 31.03.2007 r.	29
zmiana stawek amortyzacyjnych aktywów trwałych i włączenie wartości rezydualnej środków trwałych - wpływ na I kwartał 2007 r.	89
Zmiana aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy z odniesieniem skutków na wynik I kwartału 2007 r.	-27
Korekta wyceny wartości godziwej kontraktu forward - wpływ na I kwartał 2007 r.	25
Zmiana zasad prezentacji wyniku - wpływ na I kwartał 2007 r.	9
Pozostałe różnice odnoszące się do zmiany zasad rachunkowości - wpływ na I kwartał 2007 r.	1
Razem wpływ na wynik I kwartału 2007 r.	126
Kapitał własny na dzień 31.03.2007 wg MSR	77 748

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Grupy Kapitałowej potwierdza, że prezentowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny przedstawia sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych. Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31 marca 2007 roku. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które zostały wycenione w wartości godziwej. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2006 roku do 31.03.2006 roku oraz za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 roku nie obejmują danych finansowych jednostki „MOLTON” Sp. z o.o. zważywszy na fakt objęcia kontroli przez „MONNARI TRADE” S.A. w dniu 25.01.2007 roku.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały Jednostki Dominującej. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, bądź stowarzyszonych, dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Emitent sporządza:

1. Rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym, jednakże na potrzeby prezentacji w sprawozdaniu, rachunek zysków i strat sporządzono metodą kalkulacyjną.
2. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków trwałych i 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. Emitent dla niektórych grup środków trwałych takich jak samochody oraz wartość nakładów na salony ustanowił wartość rezydualną, czyli wartość odzyskiwaną po okresie amortyzacji. Amortyzacja naliczana jest od miesiąca następującego po miesiącu oddania danego składnika do używania. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji.

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jednostka ujmuje w księgach jako środki trwałe, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkową ustala się w oparciu o cenę nabycia. Na dzień bilansowy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

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 pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

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

Inwestycje długoterminowe

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

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zapasy

Materiały

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

Towary

Wycenia się wg cen nabycia (powiększone o wszystkie koszty związane z dostawą do magazynów przedsiębiorstwa), 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.

Instrumenty pochodne

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

Inwestycje krótkoterminowe (aktywa pieniężne)

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitały własne

Kapitał własny 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 podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w KRS,
- kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do dnia przejścia na MSSF oraz z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest kapitałem, który powstał po dniu przejścia na MSSF z tytułu aktualizacji wyceny wartości środków trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej,
- niepodzielony wynik finansowy,
- wynik finansowy bieżącego okresu,
- kapitały mniejszości – reprezentujące stan kapitału akcjonariatu mniejszościowego w jednostkach zależnych,

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku lub odprawy emerytalne i zaległe urlopy, których obowiązek wypłaty wynika z art. 921 Kodeksu pracy.

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności: naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione oraz dotacje na zakup środków trwałych, rozliczane proporcjonalnie do okresu amortyzacji aktywów trwałych objętych dofinansowaniem.

Podatek dochodowy odroczony

Emitent tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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. Emitent ze względu na zasadę ostrożności dokonuje odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego odpisów aktualizujących wartość należności.

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).

Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody ujmowane w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Ze względu na istotność można odstąpić od dyskontowania przychodów, których termin płatności nie przekracza 360 dni. Sprzedaż towarów uwarunkowana jest spełnieniem dwóch przesłanek, tj. wydania towarów i przekazania prawa własności, co jest warunkiem ujęcia w księgach rachunkowych jako sprzedaży. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metoda efektywnej stopy procentowej.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, który można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Zysk na działalności gospodarczej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Zysk przypadający na jedną akcję

Grupa oblicza kwotę podstawowego zysku przypadającego na jedną akcją dla zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy Spółki w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, która 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 lub straty, która przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu przy uwzględnieniu występowania akcji potencjalnych.

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. wyodrębniono trzy segmenty branżowe:

- działalność hurtowa,
- działalność detaliczna,
- działalność inwestycyjna.

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne. W Grupie Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. wyodrębniono dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż eksportowa.

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

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

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, jak również zasadami rachunkowości, które odnoszą się konkretnie do sprawozdawczości dotyczącej segmentów. Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, która w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Podział podstawowy według segmentów branżowych.

Rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego

1. Segment: działalność hurtowa

W ramach tego segmentu Grupa Kapitałowa „MONNARI TRADE” S.A. dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych.

2. Segment: działalność detaliczna

W ramach tego segmentu Grupa Kapitałowa „MONNARI TRADE” S.A. prowadzi sieć własnych salonów detalicznych.

3. Segment: działalność inwestycyjna

W ramach tego segmentu Grupa Kapitałowa „MONNARI TRADE” S.A. dokonuje wynajmu powierzchni w nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej.

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

1. Segment sprzedaż krajowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy w kraju.
2. Segment sprzedaż eksportowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy na eksport.

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących i rezerw w I kwartale 2007 roku

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2007	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2007
w tys. zł				
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych		13		13
Odpis aktualizujący wartość zapasów	227			227
Odpis aktualizujący wartość należności	2 137	3	192	1 948
Rezerwa krótkoterminowa na przyszłe zobowiązania	400			400

Stany oraz zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2007 roku

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2007	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2007
w tys. zł				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	530	126	6	650
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84	5	16	73

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

Działalność Jednostki Dominującej w I kwartale 2007 roku była kontynuacją dynamicznego rozwoju z roku poprzedniego. Spółka „MONNARI TRADE” S.A. w okresie I kwartału 2007:

1. dokonała zakupu Spółki „MOLTON” Sp. z o.o.,
2. poszerzyła źródła przychodów poprzez organiczny wzrost,
3. otrzymała informacje o rejestracji akcji serii D oraz wpływu środków z emisji,
4. została wyróżniona prestiżowymi nagrodami.

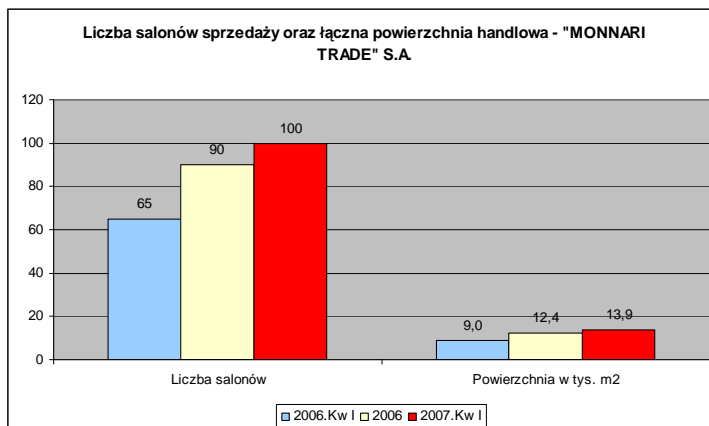
Ad.1

W dniu 25 stycznia 2007 r. Spółka "MONNARI TRADE" S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w Spółce „MONOLIT” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 51 % kapitału zakładowego oraz 51 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy Spółki „MONOLIT” Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 7.050.000 zł, a firma spółki uległa zmianie na „MOLTON” Sp. z o.o. z siedzibą w Brwinowie. Spółka "MONNARI TRADE" S.A. objęła 71.400 udziałów o łącznej wartości 3.570.000 zł, które z dotychczasowymi udziałami stanowią 51 % kapitału zakładowego, oraz dają 51 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

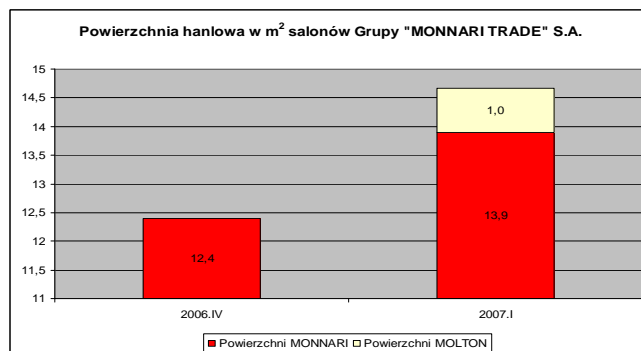
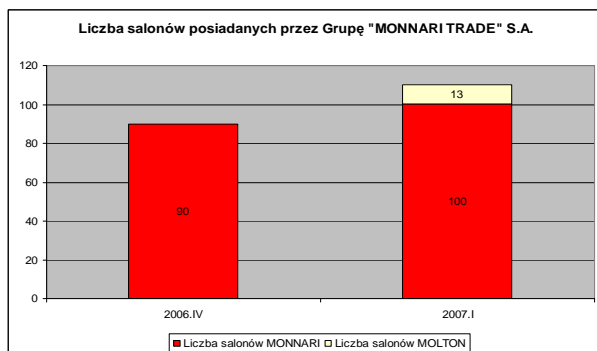
Ad. 2

Emitent w I kwartale 2007 roku uruchomił kolejnych 10 salonów firmowych. Na koniec I kwartału 2007 roku powierzchnia handlowa tych salonów zajmowała 13,9 tys. m². W porównaniu do 31 grudnia 2006 ilość

salonów MONNARI wrosła o 11 %. Poniższy wykres prezentuje łączną powierzchnię oraz liczbę salonów posiadanych przez Emitenta na koniec I kwartałów 2006 oraz 2007 roku oraz na koniec roku 2006.



W wyniku przejęcia Spółki „MOLTON” Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa dysponowała na dzień 31 marca 2007 roku 113 salonami sprzedaży.



W I kwartale 2007 roku aktywa skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2007 roku były wyższe od aktywów razem bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku były wyższe o 77 %. Tak dynamiczny przyrost sumy bilansowej spowodowany był dwoma znaczącymi zdarzeniami :

- wpływem środków finansowych z emisji akcji D
- włączeniem do skonsolidowanego bilansu Spółki „MOLTON” Sp. z o.o.

Ad.3

W dniu 2 lutego Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 2.500.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.334.727,30 złoty i dzieli się na 13.347.273 akcje. Spółka z emisji uzyskała 52,5 mln zł. Koszty emisji poniesione przez Emitenta na pozyskanie tych środków wyniosły łącznie 3,8 mln zł. W wyniku emisji akcji D kapitał własny spółki wzrósł o kwotę 48,7 mln zł.

Ad.4

Jednostka Dominująca otrzymała w I kwartale 2007 roku następujące nagrody za działalność 2006 roku.

Są to:

1. Gazele Biznesu
2. Doskonałość Mody – Twój Styl
3. Solidna Firma

Po dacie sporządzenia bilansu

4. Marka Wysokiej Reputacji
5. EURO LIDER
6. LIDER RYNKU 2007

Pierwszy kwartał 2007 roku był dla Jednostki Zależnej – „MOLTON” Sp. z o.o. znacznie lepszy niż okres analogiczny w roku 2006, kiedy to działalność Spółki była prowadzona w formie Spółki jawnej. Spółka osiągnęła przychody w I kwartale 2007 w wysokości 2 878 tys. zł, co stanowi wzrost o 15,9 % w porównaniu do I kwartału 2006 roku, kiedy przychody „MOLTON” Sp.j. wyniosły 2 483 tys. zł. Dzięki temu możliwe było znaczne ograniczenie poniesionej straty brutto, która wyniosła w I kwartale 2007 roku zaledwie 22,8 tys. zł. W analogicznym okresie 2006 roku Spółka osiągnęła stratę 17 krotnie większą, która wyniosła 460,6 tys. zł.

Na powyższą sytuację wpływ miały następujące czynniki:

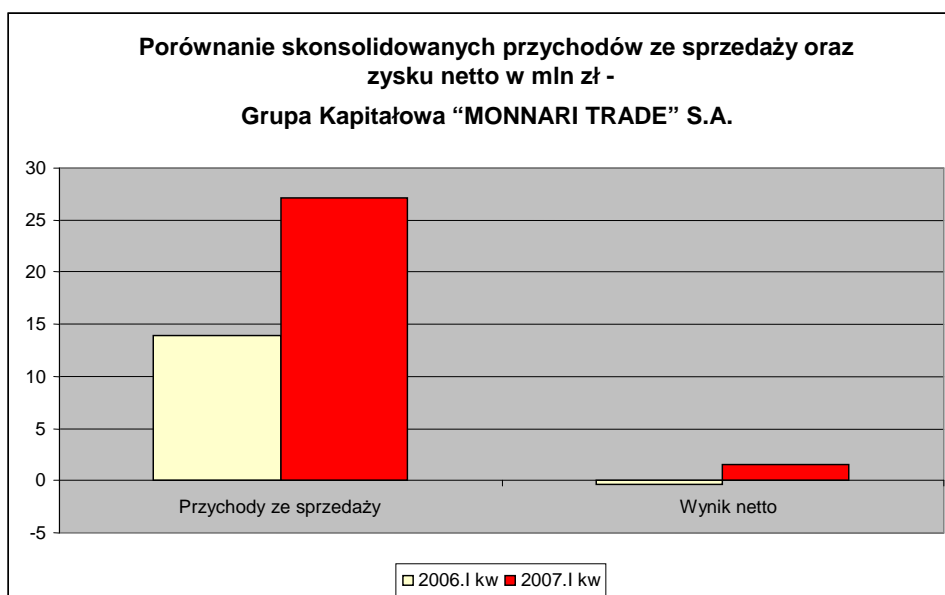
1. Kolekcja Wiosna – Lato została przygotowana przez nową projektantkę.
2. Aktywna kampania marketingowa w periodyku ELLE i VIVA MODA oraz wizualizacje w wiodących centrach handlowych.
3. Poprawa funkcjonowania logistyki.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki.

Grupa Emitent w okresie I kwartału 2007 roku wypracował skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 27,1 mln zł. W analogicznym okresie 2006 roku przychody ze sprzedaży Spółki Dominującej wyniosły 13,9 mln zł. Wzrost przychodów, jaki odnotowano uplasował się na poziomie 95,0 %.

Grupa Emitenta w I kwartale 2007 roku poniosła koszty działalności operacyjnej wraz z kosztem własnym sprzedaży w łącznej kwocie 25,9 mln zł, które były wyższe od tej pozycji w analogicznym okresie 2006 roku o 11,9 mln zł, co stanowi wzrost o 85,0%. W grupie kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2007 roku koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu rosły szybciej w odniesieniu do I kwartału 2006 roku. Wzrost ten wyniósł 116,1 % i był zdecydowanie niższy niż przyrost przychodów. Koszty sprzedanych towarów w analizowanym okresie były wyższe tylko o 75,2 % , co dobrze świadczy o zarządzaniu marżą.



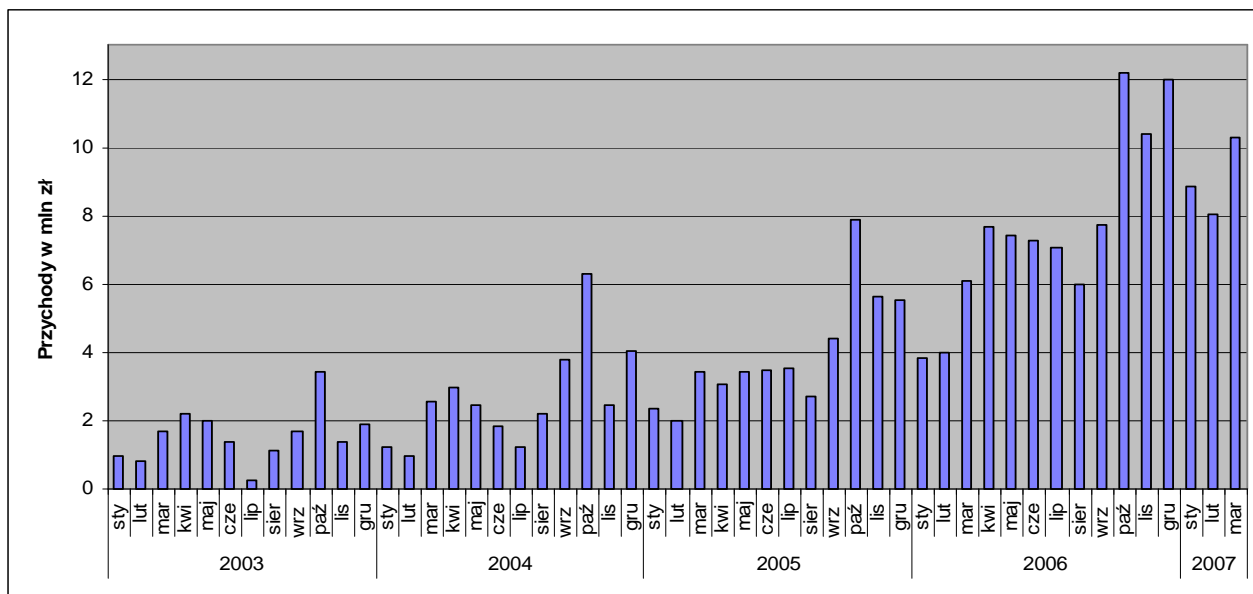
Prezentowane przychody i wynik netto za I kw. 2006 r. dotyczą Spółki Dominującej.

Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Grupę Emitenta wyniósł za I kwartał 2007 roku 1,5 mln zł i był wyższy o kwotę 1,8 mln zł w porównaniu do okresu analogicznego roku 2006, kiedy to „MONNARI TRADE” S.A. odnotowało stratę netto w wysokości -0,3 mln zł. Powyższy wykres prezentuje porównanie przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowy netto Spółki „MONNARI TRADE” S.A.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wyniki sprzedaży Grupy Kapitałowej wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się na dwóch sezonach: wiosna – lato i jesień-zima. Wzrost sprzedaży następuje zwykle w pierwszych miesiącach nowego sezonu, czyli marzec – maj (dla sezonu wiosenno-letniego) oraz wrzesień – październik (dla sezonu jesienno – zimowego).

Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ wielkość kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno - zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczy, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno - letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno - zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno - letnim. Przychody ze sprzedaży w poszczególnych miesiącach dla lat 2003 – 2006 oraz I kwartału 2007 zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 2006 r. w Jednostce Dominującej został podwyższony kapitał zakładowy o kwotę 250.000 zł poprzez emisję 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. W dniu 24 listopada 2006 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki. W dniach od 7 grudnia do 11 grudnia 2006 były przyjmowane zapisy na akcje serii D. Przydział akcji miał miejsce w dniu 15 grudnia 2006 r., a pierwsze notowanie praw do akcji serii D w dniu 20 grudnia 2006 r. W dniu 2 lutego Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.334.727,30 złoty i dzieli się na 13.347.273 akcje o wartości nominalnej 0,10 złoty każda tj.:

- 2.000.000 akcji zwykłych serii A I-szej emisji,
- 8.000.000 akcji uprzywilejowanych (2 głosy na jedną akcję) serii A II-jej emisji,
- 727.273 akcje zwykłych serii B,
- 120.000 akcji zwykłych serii C,
- 2.500.000 akcji zwykłych serii D.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 21.347.273 głosy. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wprowadzić z dniem 13 lutego 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5.347.273 (pięć milionów trzysta czterdzieści siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela Spółki „MONNARI TRADE” S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 2.000.000 akcji serii A I-szej emisji,
- b) 727.273 akcje serii B,
- c) 120.000 akcji serii C,
- d) 2.500.000 akcji serii D.

Kapitał własny Spółki Dominującej uległ podwyższeniu w bilansie Emitenta o kwotę 48 489 tys. zł. Różnicę pomiędzy wartością kapitału uzyskanego z emisji, a kwotą podwyższenia kapitału w księgach Emitenta stanowią koszty związane z podwyższeniem kapitału.

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

W omawianym okresie nie miała miejsca wypłata dywidendy lub deklaracja jej wypłaty.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki Jednostki Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. oraz jednostki zależnej.

10. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

POZOSTAŁE INFORMACJE

- (zgodnie z § 91 ust. 6 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

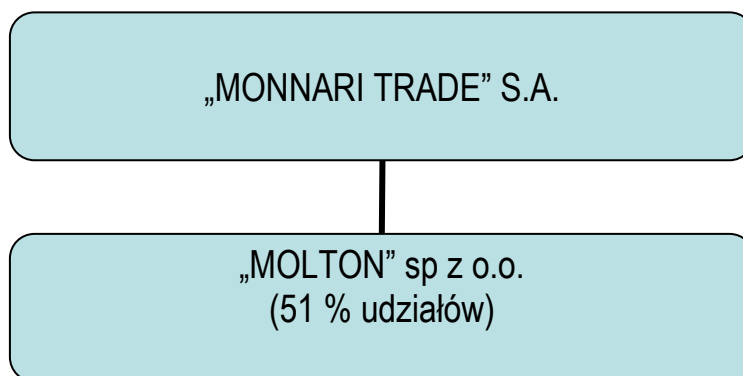
Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w danych tabelarycznych QS 1/2007.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP dla I kwartału 2007 r. – 3,9063; dla 1 kwartału 2006 r. – 3,8456,
- dla pozycji zannualizowanego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP w okresie 01.04.2006 – 31.03.2007 r.– 3,9143; w okresie 01.04.2005 – 31.03.2006 r. – 3,9808,
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2007 r. – 3,8695; wg stanu na dzień 31.03.2006 r. – 3,9357.

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

Na dzień 31 marca 2007 roku „MONNARI TRADE” S.A. tworzyło Grupę Kapitałową. Emitent kontroluje (51% udziałów) w Spółce „MOLTON” Sp. z o.o., której kapitał zakładowy wynosi 7 050 tys. zł. Prezesem Spółki „MOLTON” Sp z o.o. jest pan Piotr Pakowski oraz pani Katarzyna Latek, która jednocześnie pełni funkcję Wiceprezesa w Spółce dominującej. Szczegółowe informacje są zawarte w punkcie 1 informacji dodatkowej.



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży uzyskane przez grupę Emitenta wypracowane w tracie I kwartału 2007 roku, od momentu objęcia kontroli przez „MONNARI TRADE” S.A. wyniosły, łącznie 27,1 mln zł.

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

W dniu 25 stycznia 2007 r. Spółka "MONNARI TRADE" S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w Spółce „MONOLIT” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 51 % kapitału zakładowego oraz 51 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy Spółki „MONOLIT” Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 7.050.000 zł, a firma Spółki uległa zmianie na „MOLTON” Sp. z o.o. z siedzibą w Brwinowie. Spółka "MONNARI TRADE" S.A. objęła 71.400 udziałów o łącznej wartości 3.570.000 zł, które z dotychczasowymi udziałami stanowią 51 % kapitału zakładowego, oraz dają 51 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników Grupy Kapitałowej, ponieważ powstała ona w trakcie trwania I kwartału 2007 r.

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

Wykaz akcjonariuszy Spółki Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowany jest w poniższej tabeli. Nie uległ on zmianie w stosunku do sprawozdania za IV kwartał 2006 roku.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mirosław Misztal	5 097 820	38,19%	9 097 820	42,62%
Jakub Banasiak	2 500 000	18,73%	4 500 000	21,08%
Agata Banasiak	2 500 000	18,73%	4 500 000	21,08%

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

Zarząd Jednostki Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień przekazania sprawozdania kwartalnego za IV kwartał 2006 roku (z dnia 14.04.2007 r.).

Marek Banasiak	Prezes Zarządu	218 386 akcji*
Anna Banasiak	Wiceprezes Zarządu	47 620 akcji
Katarzyna Latek	Wiceprezes Zarządu	55 820 akcji
Mirosław Misztal	Wiceprezes Zarządu	5 097 820 akcji

*Stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. Prezesa Zarządu - Pana Marka Banasiaka na dzień publikacji sprawozdania kwartalnego za IV kwartał 2006 r. skorygowano o 50 000 akcji serii C, które nabył w związku z podwyższeniem kapitału przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 września 2006 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego za I kwartał 2007 r.

Marek Banasiak	Prezes Zarządu	280 779 akcji
Anna Banasiak	Wiceprezes Zarządu	47 820 akcji
Katarzyna Latek	Wiceprezes Zarządu	55 820 akcji
Mirosław Misztal	Wiceprezes Zarządu	5 097 820 akcji

Stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2007 r.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego za I kwartał 2007 r.

Andrzej Berut	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Kaniowski	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Grzegorz Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Grzegorz Winogradski	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej	200 akcji

Według wiedzy Emitenta stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. Członków Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu z dnia przekazania jednostkowego sprawozdania kwartalnego za I kwartał 2007 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym w całej Grupie Kapitałowej nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej, których wartość w jednej bądź dwu lub więcej spraw stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości

Wartość dokonanych transakcji z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła w okresie od początku roku obrotowego równowartości 500 000 EUR i nie odbiegała od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Emitent i jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczek i nie wystawiła gwarancji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

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

W wyniku emisji akcji serii D Spółka „MONNARI TRADE” S.A. pozyskała środki w wysokości 52,5 mln zł, w tym ostateczne koszty emisji wyniosły 4.522 tys. zł.

- a. Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.410,7 tys. złotych;
- b. Koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł;
- c. Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 450 tys. złotych;
- d. Koszty promocji oferty: 2.661,2 tys. złotych.

Do dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2007 r., z 47 978 tys. zł pozyskanych z emisji, nakłady finansowe Spółki wyniosły 27 765 tys. zł i zostały przeznaczone zgodnie z przyjętymi założeniami w Prospekcie Emisyjnym na następujące cele:

- otwarcie 6 salonów w grudniu 2006 r. 3 840 tys. zł
- otwarcie 24 salonów z marką MONNARI w 2007 r. 11 520 tys. zł
- nabycie udziałów w spółce „MOLTON” Sp. z o.o. 3 596 tys. zł
- budowa centrum logistycznego w Łodzi wraz z zakupem działek 8 009 tys. zł

Za okres pół roku nakłady finansowe wyniosły 27 765 tys. zł, co stanowi 58% dwuletniego planu inwestycyjnego. W związku z rozbudową sieci własnych salonów sprzedaży zatrudnienie w Spółce wzrosło w stosunku do 31 grudnia 2006 r. z 588 osób do 824 osób na dzień 15.06.2007 r.

Zdaniem Zarządu Spółki, poza zaprezentowanymi w sprawozdaniu informacjami nie istnieją inne istotne czynniki dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Czynnikiem, który będzie miał istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. jest dynamiczny rozwój sieci sprzedaży trzech posiadanych marek: MONNARI, PABIA, MOLTON.

Spółka planowała otworzyć 70 salonów z marką MONNARI i PABIA w ciągu dwóch lat 2007-2008. Na dzień skonsolidowanego sprawozdania za I kwartał 2007 r. (w okresie pół roku) Spółka otworzyła 24 salony, co stanowi 34 % dwuletnich planów.

Zgodnie z zakładaną strategią, Zarząd planuje zwiększanie wartości firmy przez alianse lub przejęcia rozumiane jako rozbudowa portfela marek.

W dalszej perspektywie „MONNARI TRADE” S.A. zakłada ekspansję zagraniczną.