

Sprawozdanie Finansowe
„MONNARI TRADE” S.A.
w upadłości układowej
za 2009 rok

Łódź, 30.04.2010 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu przekazuję Państwu Raport Roczny za 2009 r. i jednocześnie pragnę podziękować za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyliście pozostając akcjonariuszami Spółki w tak ciężkim dla niej okresie.

Rok 2009 był rokiem trudnym. Spółka mocno odczuła skutki kryzysu jaki dotknął rynki finansowe, ponieważ przełożył się on na spowolnienie polskiej gospodarki, pogorszenie nastrojów konsumenckich polskiego społeczeństwa oraz ograniczenie popytu.

Pogłębiający się kryzys szczególnie mocno dotknął handel detaliczny, w tym segment odzieżowy. Spadek sprzedaży w spółkach zależnych i spółce dominującej oraz wzrost kosztów sprzedaży wymagał podjęcia nadzwyczajnych działań. Zarząd podjął decyzję o zmianie strategii działania – rezygnacji z dynamicznego rozwoju, wstrzymaniu ekspansji zagranicznej, likwidacji sieci sprzedaży pod marką PABIA oraz skoncentrowaniu swojej działalności na sieci sprzedaży MONNARI, zamykając nierentowne salony, a także rezygnacji z budowy Grupy Kapitałowej.

Pogarszająca się koniunktura gospodarcza, brak poprawy w poziomie generowanych przychodów, konieczność utworzenia odpisów w związku z utratą kontroli nad spółkami zależnymi oraz przeszacowaniem wartości nieruchomości spowodowały poniesienie znacznej straty brutto na koniec I półrocza 2009 r. Natomiast straty poniesione i wyszacowane przez Spółkę spowodowały iż kapitały własne nie były wystarczające aby zasymilować poniesione straty, co było powodem złożenia przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości układowej. Sąd w sierpniu ubiegłego roku wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Spółki, powierzając kierowanie jednostką syndykowi masy upadłościowej.

Zarządu skoncentrował swoje działania nad przygotowaniem założeń układowych, negocjacjach z głównymi wierzycielami w celu przekształcenia upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki w likwidację z możliwością zawarcia układu. Podjęte przez Zarząd czynności zaowocowały zmianą

postępowania upadłościowego obejmujące likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu oraz ustanowieniem zarządu własny upadłego.

W mojej ocenie przekształcenie układu jest dużym sukcesem. Jestem przekonany, że większość wierzycieli zaakceptuje założenia układowe, a wdrożenie nowej strategii pozwoli na poprawę wyników i osiągnięcie przez Spółkę płynności finansowej.

Dużo już zostało osiągnięte, ale czeka nas jeszcze wiele pracy. Muszę Państwa uprzedzić, że bieżący rok będzie również trudnym okresem w historii Spółki. Czeką nas dalsza restrukturyzacja i optymalizacja działań we wszystkich obszarach, których celem będzie radykalne obniżenie kosztów, w tym przede wszystkim optymalizacja działania salonów, reorganizacja struktury centrali Spółki pod kątem dostosowania aktualnych zasobów ludzkich do realizacji określonych zadań związanych z bieżącą działalnością Spółki oraz realizacja nowych, związanych ze stanem prawnym w jakim znajduje się Spółka, poprawa logistyki zamówień towarów i zatowarowania salonów. Wierzę, że podjęte działania przyniosą oczekiwane efekty, czyli ustabilizowanie sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki, co znajdzie odzwierciedlenie w rynkowej wycenie jej walorów, a w efekcie końcowym w wycenie Państwa portfeli inwestycyjnych.

Mirosław Misztal

Prezes Zarządu

„MONNARI TRADE” S.A.

***Wprowadzenie do
Sprawozdania Finansowego
Spółki „MONNARI TRADE” S.A.
w upadłości układowej
za okres od 1 stycznia 2009
do 31 grudnia 2009 roku***

Wstęp

Historia i opis działalności emitenta

„Spółka Akcyjna „MONNARI TRADE” istnieje od 2000 r., ale historia marki MONNARI sięga 1998 roku, kiedy działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej pod nazwą „MONNARI”.

„MONNARI TRADE” S.A. od 2000 roku stała się kontynuatorką działań „MONNARI” s.c., a od 1 stycznia 2001 roku przejęła całość jej działalności. Firma skoncentrowała się na stworzeniu własnych kompleksowych kolekcji, skierowanych głównie do kobiet powyżej 30 roku życia, w atrakcyjnym segmencie odzieży markowej.

Głównym obszarem działalności gospodarczej „MONNARI TRADE” S.A. jest tworzenie szerokiej i zróżnicowanej oferty asortymentowej odzieży damskiej, obejmującej modne, wygodne i wysokiej jakości ubrania, a następnie jej sprzedaż poprzez sieć własnych sklepów firmowych.

Działalność gospodarcza Spółki obejmuje w szczególności:

- projektowanie kolekcji odzieży,
- zlecanie produkcji oraz jej kontrolę,
- działania marketingowe,
- sprzedaż odzieży i dodatków pod marką MONNARI we własnej sieci salonów.

„MONNARI TRADE” S.A. jest podmiotem wysoko wyspecjalizowanym, który posiada doświadczoną grupę projektantów przygotowujących nowe kolekcje ubrań zgodne z najnowszymi trendami mody. Od 2001 roku produkcja całej odzieży (tzw. przeszycie) wykonywana jest, zgodnie z projektami i specyfikacjami Spółki, przez wykonawców zewnętrznych, z wykorzystaniem najwyższej klasy surowców. Zlecenie produkcji na zewnątrz pozwala znacznie ograniczać koszty stałe, jakie byłyby związane z utrzymywaniem zaplecza produkcyjnego – Spółka nie posiada własnego zakładu produkcyjnego. Wszystkie projekty i cała spójna koncepcja kolekcji powstają w Spółce. Wykonanie zlecane jest firmom zewnętrznym w Polsce, Chinach i innych krajach.

W ciągu kilku lat Spółka zbudowała rozpoznawalną na rynku markę handlową, będącą synonimem najwyższej jakości, elegancji i stylu.

Rok 2009 był rokiem trudnym w historii Spółki, która utraciła kontrolę nad wszystkimi spółkami zależnymi, a w związku z trudną sytuacją Spółki oraz utrzymującą się dekoniunkturą gospodarczą, Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. w maja 2009 r. złożył do Sądu wniosek o upadłość układową. W dniu 10.08.09 r. Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki.

Jednak w związku z podjętymi przez Zarząd działaniami polegającymi na przygotowaniu nowej strategii Spółki, negocjacjach z głównymi wierzycielami oraz złożeniu stosownych dokumentów do Sądu w celu przekształcenia upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki w likwidację z możliwością zawarcia układu, Sąd zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego. W dniu 22.01.2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Ponadto Sąd ustanowił zarząd własny upadłego, co do całości jego majątku.

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 w upadłości układowej
Siedziba Emitenta:	90-453 Łódź, ul. Radwańska 6
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
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, skór, wyrobów kosmetycznych i toaletowych, c) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych, instalacji elektrycznych, gazowych, centralnego ogrzewania i wentylacyjnych, d) Towarowy transport drogowy, wynajem środków transportu, świadczenie usług transportowych i spedycyjnych, e) Pośrednictwo finansowe, f) Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, g) Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi, h) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, i) Działalność związana z informatyką, z bazami danych i w zakresie oprogramowania, j) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą „MONNARI” i oznaczeniem „MON”. Od dnia 24 sierpnia 2009 r., na podstawie Komunikatu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 sierpnia 2009 r., nastąpiła zmiana systemu notowań akcji Spółki z systemu ciągłego na system kursu jednolitego.

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony:

Spółka powstała na czas nieoznaczony.

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne:

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. i dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Emitent począwszy od raportu za III kw. 2009 r. nie publikuje skonsolidowanych raportów okresowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 25.02.2010 r.

Emitent zdecydował się na publikację sprawozdania finansowego obejmującego pełen rok obrotowy, mimo ogłoszenia z dniem 10.08.2009 r. upadłości Spółki, z uwagi na zachowanie porównywalności danych niniejszego sprawozdania do okresów roku ubiegłego, jak również podkreślenie ciągłości działalności podmiotu - utrzymanie zasad wyceny pozycji finansowych zgodnych z zasadą kontynuacji działalności. Założenie to ma uzasadnienie w postanowieniu Sądu z dnia 25 listopada 2009 r. zezwalającym na prowadzenie przedsiębiorstwa upadłego do dnia 31 grudnia 2010 r., postanowieniem Sądu z dnia 22 stycznia 2010 r. o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania likwidacyjnego na postępowanie z możliwością zawarcia układu oraz podjętymi działaniami przez Zarząd oraz jednego z głównych akcjonariuszy Spółki, polegającymi na przygotowaniu nowej strategii Spółki i negocjacjach z głównymi wierzycielami Spółki.

Emitent utracił kontrolę nad wszystkimi spółkami zależnymi do dnia ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki. Dzień poprzedzający, tj. 09.08.2009 r., na mocy art. 12 ust. 2 pkt 6 Ustawy o Rachunkowości, jest dniem kończącym rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2009 r. Sprawozdania skonsolidowane sporządzone mogą być jedynie za okres bieżącego roku obrotowego, w którym spółka dominująca utraciła kontrolę, czyli w tym określonym przypadku za okres kończący się w dniu 09.08.2009 r. O utracie kontroli nad wszystkimi jednostkami objętymi konsolidacją Spółka poinformowała w skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2009 r. opublikowanym dnia 22 stycznia 2010 r. Nie ma zatem podstaw dla sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego kończącego się w dniu 31.12.2009 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.:

Grzegorz Winogradski	– Prezes Zarządu
Mirosław Misztal	– Wiceprezes Zarządu

W 2009 r. skład Zarządu Emitenta uległ zmianie. W dniu 2.07.2009 r. Rada Nadzorcza powołała pana Rafała Rachalewskiego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Wiceprezesa ds. Restrukturyzacji. W dniu 22.10.2009 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Rafała Rachalewskiego pismo o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. z dniem 19.10.2009 r.

W dniu 17.08.2009 r. Pan Marek Banasiak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Łodzi, z dniem 17.08.2009 r.

W dniu 27.11.2009 r. Pani Katarzyna Latek oraz Pani Anna Banasiak złożyły rezygnację z funkcji Wiceprezesów Zarządu.

W dniu 27.11.2009 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Grzegorza Winogradskiego.

Skład Zarządu Emitenta uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.12.2009 r. do dnia jego publikacji, tj. 30.04.2010 r. W dniu 03.03.2010 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnionej funkcji – Prezesa Zarządu z dniem 01.03.2010 r..

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

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30.04.2010 r., w skład Zarządu Emitenta wchodziły następujące osoby:

Mirosław Misztal	– Prezes Zarządu
Roman Bartosz Nowicki	– Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.:

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

W 2009 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie. Rady Nadzorczej dokooptowała do swojego składu dwóch nowych członków: w dniu 23.02.2009 r. Pana Romana Bartosza Nowickiego oraz w dniu 28.04.2009 r. Pana Adama Majkę.

Poza tym, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 28.04.2009 r. decyzję o wyborze na Przewodniczącego Rady Pana Ryszarda Zatorskiego oraz w dniu 05.05.2009 na Wiceprzewodniczącego Rady Pana Romana Bartosza Nowickiego.

Z dniem 1.07.2009 r. Pan Andrzej Berut zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 20.11.2009 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 27.11.09 r. Rada Nadzorcza Spółki dokooptowała Pana Tomasza Kisiel oraz Pana Jerzego Leszczyńskiego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 9.12.2009 roku Pan Ryszard Zatorski złożył pismo dotyczące rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Łodzi, z dniem 9.12.2009 roku. W dniu 9.12.2009 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Jerzego Leszczyńskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.12.2009 r. do dnia jego publikacji, tj. 30.04.2010 r.

W dniu 12.03.2010 r. Pan Roman Bartosz Nowicki złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30.04.2010 r., w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

5. Akcjonariat spółki na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	37,41%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	18,71%
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	866 846	6,48%	1 712 602	8,01%
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	4,89%	1 308 488	6,12%

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji „MONNARI TRADE” S.A. wynosi 13.381.273 akcje, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 21.381.273 głosy.

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

W niniejszym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wchodziły jednostki samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

7. Wskazanie, czy spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyło Grupy Kapitałowej. W związku z ogłoszeniem przez Sąd w dniu 10 sierpnia 2009 r. postanowienia o upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki oraz utratą kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi wchodzącymi przed dniem 10 sierpnia ur. w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A., ostatnim sprawozdaniem skonsolidowanym obejmującym konsolidację jednostkowe sprawozdania spółek zależnych było sprawozdanie sporządzone na dzień poprzedzający dzień postanowienia Sądu o upadłości likwidacyjnej, tj. 09.08.2009 r.

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 ma uzasadnienie w postanowieniu Sądu z dnia 25 listopada 2009 r. zezwalającym na prowadzenie przedsiębiorstwa upadłego do dnia 31 grudnia 2010 r., postanowieniem Sądu z dnia 22 stycznia 2010 r. o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania likwidacyjnego na postępowanie z możliwością zawarcia układu oraz podjętymi działaniami przez Zarząd oraz jednego z głównych akcjonariuszy Spółki, polegającymi na przygotowaniu nowej strategii Spółki i negocjacjach z głównymi wierzycielami Spółki.

W sytuacji nie przegłosowania warunków układowych, które Zarząd Emitenta będzie składał do akceptacji wierzycielom w postępowaniu układowym, konsekwencją byłoby ponowne wszczęcie postępowania likwidacyjnego, co w ocenie Zarządu jest mało prawdopodobne.

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. 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.

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

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych: inwestycji, instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które zostały wycenione w wartości godziwej.

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

Emitent publikuje sprawozdanie finansowe w okresie pełnego roku kalendarzowego (tj. od dnia 01.01.2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego) mimo ogłoszenia z dniem 10.08.2009 r. upadłości Spółki. Dzień poprzedzający, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 6 Ustawy o Rachunkowości, jest dniem kończącym rok obrotowy. Tym samym rok kalendarzowy 2009 obejmuje swym zasięgiem dwa okresy obrachunkowe, w rozumieniu przepisów o rachunkowości, od 01.01.2009 r. do dnia poprzedzającego ogłoszenie upadłości likwidacyjnej (tj. 09.08.2009 r.) i od dnia następnego (tj. 10.08.2009 r.) do 31.12.2009 r. Czynniki decydującymi o zachowaniu okresów prezentacji danych (tj. w pełnych latach kalendarzowych) jest zachowanie porównywalności danych niniejszego sprawozdania do okresów roku ubiegłego jak również podkreślenie ciągłości działalności podmiotu - utrzymanie zasad wyceny pozycji finansowych zgodnych z zasadą kontynuacją działalności. Przyjęcie założenia o kontynuacji działalności było możliwe na podstawie działań podjętych przez Zarząd oraz strategicznego inwestora zmierzających do zmiany trybu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku na upadłość układową skutkujących wydaniem w dniu 22.01.2010 r. postanowienia Sądu o zmianie trybu upadłości.

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

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

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

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne. W Spółce 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 jednostkowego sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A.

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

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Podział podstawowy według segmentów branżowych - rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego.

a. Segment: działalność hurtowa

W ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych.

b. Segment: działalność detaliczna

W ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych.

c. Segment: działalność inwestycyjna

W ramach tego segmentu Spółka dokonuje wynajmu powierzchni w nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajem nieruchomości.

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

a. Segment: sprzedaż krajowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (handel i usługi) firmy w kraju.

b. Segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy na eksport.

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. Przesłanki takie wystąpiły w IV kw. 2009 r. z uwagi na likwidację salonów firmowych Spółki jak również dalsze plany ograniczenia działalności. Spółka ujęła w 2009 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych odpisy z w/w tytułu.

Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

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

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

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

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

Do kosztów finansowania zewnętrznego Spółka wybrała podejście alternatywne na podstawie § 11 MSR 23, w którym koszty finansowania zewnętrznego mogą być ujęte jako zwiększenie wartości aktywa w trakcie budowy, przystosowania, w okresie, w którym zostały poniesione.

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

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

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

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

Użytkowanie wieczyste

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- wartości bilansowej lub

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, przy czym wartość godziwą na dzień 31.12.2009 r., z uwagi na ryzyko działalności, ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego w wartościach sprzedaży wymuszonej.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest

bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółek do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości rozumiane jako inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej, przy czym wartość tą na dzień 31.12.2009 r., z uwagi na ryzyko działalności, ustalono w wartościach sprzedaży wymuszonej. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Spółka dokonuje zmian wartości na podstawie ekspertyz, sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności własne

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

Zapasy

Materiały

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

Towary

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

Należności

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

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

Instrumenty pochodne

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

Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitały własne

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

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

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Podatek dochodowy odroczony

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane ze sobą. Ze względu na zasadę ostrożności dokonuje się odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Z uwagi na ryzyko działalności Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym tworzy aktywa na podatek odroczony jedynie do wysokości rezerwy z w/w tytułu.

Pomoc rządowa

Dotacja rządowa, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmowana jest jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Wycena walutowa

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne (środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, należności w walutach obcych, z wyłączeniem zaliczek, 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).

Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody ujmowane są 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 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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.

11. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, 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:

Opis	2009	2008
Kurs na dzień bilansowy	4,1082	4,1724
Kurs średni w roku obrachunkowym	4,3406	3,5321
Najwyższy kurs w roku obrachunkowym	4,7013	4,1724
Najniższy kurs w roku obrachunkowym	4,0998	3,2026

Źródło: archiwum kursów NBP ze strony www.nbp.pl

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

Sprawozdanie z pozycji finansowej - Aktywa (w tys. EUR)	2009	2008
I. Aktywa trwałe	8 106	28 689
1. Wartości niematerialne i prawne	142	145
2. Wartość firmy		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	6 148	25 280
4. Inwestycje długoterminowe	1 606	2 878
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187	343
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	43
7. Inne należności długoterminowe		
II. Aktywa obrotowe	20 361	17 674
1. Zapasy	6 346	12 026
2. Należności krótkoterminowe	2 536	4 171
3. Inwestycje krótkoterminowe	245	630
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 137	513
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	181	334
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	6 916	
Aktywa razem	28 467	46 363

Sprawozdanie z pozycji finansowej - Pasywa (w tys. EUR)	2009	2008
I. Kapitał własny	-12 493	15 160
1.1. Kapitał podstawowy	326	321
1.2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12 652	12 457
1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	2 384	9 507
1.4. Akcje własne		
1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
1.6. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	34	33
1.7. Zysk (strata) netto	-27 889	-7 158
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 925	31 158
1. Zobowiązania długoterminowe	186	12 494
2. Zobowiązania krótkoterminowe	40 739	18 664
III. Rozliczenia międzyokresowe	35	45
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	35	45
P a s y w a r a z e m	28 467	46 363

Sprawozdanie z pełnego dochodu (w tys. EUR)	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 492	66 298
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 195	30 481
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	17 297	35 817
IV. Koszty sprzedaży	20 857	26 359
V. Koszty ogólnego zarządu	2 944	4 210
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-6 504	5 248
VII. Pozostałe przychody operacyjne	820	366
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	12 935	2 774
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-18 619	2 840
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	-6 059	
XI. Przychody finansowe	278	615
XII. Koszty finansowe	2 070	11 057
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)	-26 470	-7 602
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)	-26 470	-7 602
XVI. Podatek dochodowy	-75	854
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)	-26 395	-8 456
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu		
XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)	-26 395	-8 456

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. EUR)	2009	2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-26 395	-8 456
2. Korekty razem	27 938	12 343
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+/-2) - metoda pośrednia	1 543	3 887
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	1 394	1 390
2. Wydatki	3 240	24 444
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (1-2)	-1 846	-23 054
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	6 778	19 255
2. Wydatki	3 045	519
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (1-2)	3 733	18 736
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.3+/-B.3+/-C.3)	3 430	-431
E. Środki pieniężne na początek okresu	490	1 034
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-D), w tym:	3 920	603
- o ograniczonej możliwości dysponowania	63	38

***Sprawozdanie Finansowe
Spółki „MONNARI TRADE” S.A.
w upadłości układowej
za okres od 1 stycznia 2009
do 31 grudnia 2009 roku***

Sprawozdanie z pozycji finansowej

AKTYWA	Nota	2009	2008
I. Aktywa trwałe		33 300	119 700
1. Wartości niematerialne i prawne	1	583	606
2. Wartość firmy			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	25 259	105 479
4. Inwestycje długoterminowe	3	6 598	12 006
4.1. Nieruchomości		6 598	11 006
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			1 000
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			1 000
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			1 000
- pożyczki i należności			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	766	1 429
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		94	180
7. Inne należności długoterminowe			
II. Aktywa obrotowe		83 649	73 744
1. Zapasy	5	26 071	50 179
2. Należności krótkoterminowe	6	10 419	17 403
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		1 057	4 950
2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		22	452
2.3. Pozostałe należności krótkoterminowe		9 340	12 001
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	1 009	2 628
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych			635
- pożyczki i należności			635
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		1 009	1 993
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 009	
- aktywa finansowe - pożyczki i należności			1 993
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8	16 995	2 142
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	743	1 392
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		28 412	
Aktywa razem		116 949	193 444

PASYWA	Nota	2009	2 008
I. Kapitał własny		-51 323	63 252
1. Kapitał podstawowy	11	1 338	1 338
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		51 977	51 977
3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	12	9 796	39 666
4. Akcje własne			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
7. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	13	138	137
8. Zysk (strata) netto		-114 572	-29 866
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		168 128	130 004
1. Zobowiązania długoterminowe	14	766	52 131
1.1. Kredyty i pożyczki			50 122
1.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego			256
1.3. Inne zobowiązania finansowe			
1.4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
1.5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		766	1 753
1.6. Inne zobowiązania długoterminowe			

PASYWA c.d.	Nota	2009	2 008
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	167 362	77 873
2.1. Kredyty i pożyczki		98 859	33 672
2.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		135	37
2.3. Inne zobowiązania finansowe		6 063	
2.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		44 955	18 682
2.5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 659	6 091
2.6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 742	3 316
2.7. Rezerwa na zobowiązania		2 546	5 702
2.8. Inne zobowiązania krótkoterminowe		4 402	10 373
III. Rozliczenia międzyokresowe		144	188
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16	144	188
2.1. długoterminowe		113	147
2.2. krótkoterminowe		31	41
Pasywa razem		116 949	193 444

Wartość księgowa		-51 323	63 252
Liczba akcji (w szt.)		13 381 273	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	-3,84	4,73
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		13 381 273	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	-3,84	4,73

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2009	2 008
1.1. Należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	19		
1.2. Należności warunkowe na rzecz pozostałych jednostek			
2.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	19		
2.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek		27	230
3. Inne			
Pozycje pozabilansowe, razem		27	230

Sprawozdanie z pełnego dochodu

	Nota	2009	2 008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		162 738	234 172
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48	2 680	5 759
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49	160 058	228 413
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		87 659	107 661
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	50	317	4 149
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		87 342	103 512
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		75 079	126 511
IV. Koszty sprzedaży		90 530	93 102
V. Koszty ogólnego zarządu		12 781	14 873
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-28 232	18 536
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 560	1 293
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			186
2. Dotacje		44	102
3. Inne przychody operacyjne	51	3 516	1 005
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		56 146	9 798
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12 107	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		24 264	4 078
3. Inne koszty operacyjne	52	19 775	5 720
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-80 818	10 031
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	53	-26 298	
XI. Przychody finansowe		1 208	2 174
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Odsetki	54	1 208	1 886
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	54		288
XII. Koszty finansowe		8 988	39 056
1. Odsetki	55	5 777	1 756
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 730	33 897
4. Inne	55	481	3 403
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)		-114 896	-26 851
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)		-114 896	-26 851
XVI. Podatek dochodowy	57	-324	3 015
a) część bieżąca			3 031
b) część odroczone		-324	-16
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)		-114 572	-29 866
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu			
XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)		-114 572	-29 866

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-114 572	-29 866
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		13 381 273	13 350 106
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	-8,56	-2,24
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		13 381 273	13 374 048
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	-8,56	-2,23

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2009	2 008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-114 572	-29 866
II. Korekty razem	121 269	43 594
1. Amortyzacja	6 419	5 451
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	34	-3
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 875	81
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	59 072	33 711
5. Zmiana stanu rezerw	-2 647	4 847
6. Zmiana stanu zapasów	24 108	-8 966
7. Zmiana stanu należności	6 694	-3 974
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 342	11 789
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 353	-69
10. Inne korekty	-1 981	727
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 697	13 728
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 052	4 911
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 004	1 068
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 905	2 417
3.1. w jednostkach powiązanych	635	1 900
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata obligacji	635	1 777
- odsetki		123
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3.2. w pozostałych jednostkach	2 270	517
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 950	50
- odsetki	320	467
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 143	1 141
5. Wpływy z tytułu zysków na transakcjach instrumentami pochodnymi		285
6. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	14 067	86 339
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 823	56 905
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		2 000
3. Na aktywa finansowe, w tym:		25 043
3.1 w jednostkach powiązanych		16 457
- nabycie aktywów finansowych - akcji i udziałów		4 297
- nabycie aktywów finansowych - obligacji		12 160
3.2. w pozostałych jednostkach		8 586
- nabycie aktywów finansowych - obligacji		8 586
- udzielenie pożyczki		
4. Wydatki z tytułu straty na transakcjach instrumentami pochodnymi		2 001
5. Inne wydatki inwestycyjne	244	390

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych c.d.	2009	2 008
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 015	-81 428
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	29 422	68 011
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3
2. Kredyty i pożyczki	23 408	68 008
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	6 014	
II. Wydatki	13 217	1 834
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	11 016	1
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	82	
8. Odsetki	2 115	1 833
9. Inne wydatki finansowe	4	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 205	66 177
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	14 887	-1 523
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	14 853	-1 520
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34	3
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 128	3 651
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	17 015	2 128
- o ograniczonej możliwości dysponowania	273	135

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku								
Stan na dzień 01.01.2008 roku	1 335	51 977	22 110				18 089	93 511
Zysk netto					-29 866			-29 866
Strata netto lat ubiegłych (zmiana polityki rachunkowości)							-626	-626
Podział wyniku finansowego			17 326				-17 326	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy	3							3
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji			270					270
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego			-40					-40
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.12.2008 roku	1 338	51 977	39 666		-29 866		137	63 252
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Stan na dzień 01.01.2009 roku	1 338	51 977	39 666				-29 729	63 252
Zysk netto					-114 572			-114 572
Podział wyniku finansowego			-29 867				29 867	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego			-3					-3
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.12.2009 roku	1 338	51 977	9 796		-114 572		138	-51 323

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2009	2 008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	558	579
- oprogramowanie komputerowe	558	579
c) inne wartości niematerialne i prawne	25	27
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	583	606

NOTA 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2009	2 008
a) własne	583	606
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne i prawne, razem	583	606

NOTA 1C

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	a		b	Wartości niematerialne i prawne, razem
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	729	729	30	759
b) zwiększenia (z tytułu)	140	140		140
- zakupu	140	140		140
c) zmniejszenia				
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	869	869	30	899
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	150	150	3	153
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	92	92	1	93
- planowa	92	92	1	93
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	242	242	4	246
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
- zwiększenie	70	70		70
- zmniejszenie				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	70	70		70
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	557	557	26	583

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2009	2 008
a) środki trwałe, w tym:	25 259	73 817
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		15 508
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 622	47 136
- urządzenia techniczne i maszyny	3 506	7 647
- środki transportu	1 736	2 502
- inne środki trwałe	395	1 024
b) środki trwałe w budowie, w tym zaliczki		31 662
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	25 259	105 479

NOTA 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2009	2 008
a) własne	25 259	73 527
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		290
Środki trwałe bilansowe, razem	25 259	73 817

NOTA 2C

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	15 508	54 487	9 034	3 131	1 604	83 764
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 296	1 004	27	119	5 446
- zakup	0	4 057	1 004	27	119	5 207
- wytworzenie we własnym zakresie		239				239
c) zmniejszenia (z tytułu)	15 508		4	475		15 987
- sprzedaż				185		185
- utrata, w tym z tytułu wypowiedzenia umowy leasingu			4	290		294
- zmiana kwalifikacji na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	15 508					15 508
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		58 783	10 034	2 683	1 723	73 223
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		7 351	1 387	629	580	9 947
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		4 442	1 021	318	422	6 203
- planowa		4 442	1 021	441	422	6 326
- zmniejszenie (sprzedaż)				-97		-97
- zmniejszenie (utrata)				-26		-26
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		11 793	2 408	947	1 002	16 150
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie		27 640	4 201		399	32 240
- zmniejszenie		272	81		73	426
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		27 368	4 120		326	31 814
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		19 622	3 506	1 736	395	25 259

NOTA 3A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2009	2 008
a) stan na początek okresu	11 006	9 006
- budynki i budowle	3 374	2 174
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	7 632	6 832
b) zwiększenia (z tytułu)		2 000
- nabycie budynków i budowli		1 200
- nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu		800
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 408	
- aktualizacja wartości budynków, budowli	713	
- aktualizacja wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu	3 695	
d) stan na koniec okresu	6 598	11 006
- budynki i budowle	2 661	3 374
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 937	7 632

Zabezpieczenia dokonane na nieruchomościach inwestycyjnych wg stanu na 31.12.2009 r.:

- hipoteka kaucyjna na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. na nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Zachodniej 101 do kwoty 5.000 tys. zł,
- 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).

NOTA 3B

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009	2 008
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		
a) akcje i udziały		
b) obligacje		
c) inne		
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		1 000
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 000
a) udziały i akcje		
b) obligacje		1 000
c) inne		
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
2.4. Aktywa finansowe - pożyczki i należności		
a) udzielone pożyczki		
b) należności		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 000
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	10 168	10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	10 168	11 168

NOTA 3C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2009	2 008
a) stan na początek okresu	1 000	7 301
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych		4 301
- obligacje w jednostkach niepowiązanych	1 000	1 000
- udzielone pożyczki jednostkom niepowiązanym		2 000
b) zwiększenia (z tytułu)		5 867
- nabycie akcji i udziałów w jednostkach powiązanych		5 867
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 000	12 168
- zmiana klasyfikacji (na krótkoterminowe aktywa finansowe) - w jednostkach niepowiązanych	1 000	2 000
- utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych (zależnych)		10 168
d) stan na koniec okresu		1 000
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych		
- obligacje w jednostkach niepowiązanych		1 000
- udzielone pożyczki jednostkom niepowiązanym		

NOTA 3D

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej			3 596	4 596
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			6 572	6 572
b1. w walucie	tys.	EUR	1 500	1 500
b1. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	5 619	5 619
b2. w walucie	tys.	RUB	9 450	9 450
b2. po przeliczeniu na tys. zł		RUB	953	953
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			10 168	11 168
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych			-10 168	-10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem				1 000

NOTA 3E

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2009	2 008
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym		1 000
a) akcje i udziały w jednostkach powiązanych - zależnych (wartość bilansowa)		
- wartość wg cen nabycia	10 168	10 168
- korekty aktualizujące wartość	-10 168	-10 168
b) obligacje		1 000
- wartość wg cen nabycia		1 000
- korekty aktualizujące wartość		
c) pożyczki		
- wartość wg cen nabycia		
- korekty aktualizujące wartość		
d) inne		
4. Z ograniczoną zbywalnością		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 000

NOTA 3F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH			
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	"Molton" Sp. z o.o.	OOO „MOD”	„MONNINI” AG
siedziba	Brwinów, Polska	Kaliningrad, Rosja	Berlin, Niemcy
przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja i sprzedaż odzieży pod markami posiadanymi przez „Molton” Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia pod markami posiadanymi przez „MONNARI TRADE” S.A. na terenie Federacji Rosyjskiej	sprzedaż odzieży i obuwia pod markami posiadanymi przez „MONNARI TRADE” S.A. na terenie Niemiec
charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	konsolidacja metodą pełną	konsolidacja metodą pełną	konsolidacja metodą pełną
data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	25.01.2007 r.	07.08.2007 r.	17.08.2007 r.
wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	3 596	953	5 619
korekty aktualizujące wartość (razem)	-3 596	-953	-5 619
wartość bilansowa udziałów / akcji			
procent posiadanego kapitału zakładowego	51%	70%	100%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51%	70%	100%

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH c.d.			
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51%	70%	100%
wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu			
kapitał własny jednostki, w tym:	822	-755	3 643
- kapitał zakładowy	7 050	1 280	5 593
- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
- kapitał zapasowy			
- pozostały kapitał własny, w tym:	-6 228	-2 035	-1 950
zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 143	-1 412	-2 015
zysk (strata) netto	-2 085	-641	-550
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	20 355	3 294	1 947
- zobowiązania długoterminowe			
- zobowiązania krótkoterminowe	20 355	3 294	1 947
należności jednostki, w tym:	3 561	125	3 082
- należności długoterminowe			
- należności krótkoterminowe	3 561	125	3 082
aktywa jednostki, razem	21 177	2 539	5 589
przychody ze sprzedaży	4 405	282	3 941
nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce			
otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			

Z uwagę na utratę kontroli nad jednostkami powiązanymi w roku 2009 r. dane powyższe są prezentowane wg stanu za ostatnie znane spółce dominującej ("Monnari Trade" S.A. w upadłości likwidacyjnej) okresy, tj.: dla "Molton" Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej 25.02.2009 r., OOO „MOD” - 31.03.2009 r., „MATTONI” AG w upadłości - 30.06.2009 r.

NOTA 4A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009	2 008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 429	853
a) odniesionych na wynik finansowy	1 429	853
- odpis aktualizujący wartość należności	99	106
- rezerwa na wynagrodzenia		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	77	162
- odsetki zarachowane	19	
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	984	537
- rezerwa na urlopy pracownicze	221	
- wycena kontraktu forward		48
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	29	
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 116	1 429
a) odniesione na wynik finansowy okresu	1 116	1 282
- odpis aktualizujący wartość należności		38
- odsetki		19
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	481	984
- rezerwa na urlopy pracownicze	79	74
- rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień pracowników	432	
- wycena kontraktu forward		28
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	124	139

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO c.d.	2009	2 008
b) odniesione na kapitał własny - wynik lat ubiegłych		147
- rezerwa na urlopy pracownicze		147
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
3. Zmniejszenia	1 779	853
a) odniesione na wynik finansowy okresu	1 779	853
- odpis aktualizujący wartość należności (odwrócenie się różnic przejściowych)	40	3
- odpis aktualizujący wartość należności (odpisanie aktywów)	59	42
- rezerwa na wynagrodzenia (odwrócenie się różnic przejściowych)		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej (odwrócenie się różnic przejściowych)	46	85
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej (odpisanie aktywów)	31	
- odsetki (odwrócenie się różnic przejściowych)	19	
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS (odwrócenie się różnic przejściowych)	984	537
- rezerwa na urlopy pracownicze (odwrócenie się różnic przejściowych)	221	
- rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień pracowników (odwrócenie się różnic przejściowych)	350	
- wycena kontraktu forward (odwrócenie się różnic przejściowych)		76
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej (odwrócenie się różnic przejściowych)	29	110
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	766	1 429
a) odniesionych na wynik finansowy	766	1 429
- odpis aktualizujący wartość należności		99
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		77
- odsetki zarachowane		19
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	481	984
- rezerwa na urlopy pracownicze	79	221
- rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień pracowników	82	
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	124	29
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Szacuje się, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych wg stanu na 31.12.2009 r. zrealizują się w latach 2010-2011.

NOTA 4B

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2009	2 008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	94	180
- koszty pośrednie najmu nieruchomości	94	180
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	94	180

NOTA 5

ZAPASY	2009	2 008
a) materiały	1 644	5 889
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	24 427	44 290
Zapasy, razem	26 071	50 179

Na dzień 31.12.2009 r. zapasy objęte zostały odpisem aktu aktualizującym wartość w wysokości 1.194 tys. zł. Zabezpieczenia dokonane na zapasach wg stanu na 31.12.2009 r.:

- zastaw rejestrowy na rzecz banku PKO BP S.A. na towarach do kwoty 30.000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na rzecz banku Deutsche Bank PBC S.A. na towarach do kwoty 7.000 tys. zł.

NOTA 6A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2009	2 008
a) od jednostek powiązanych		1 003
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 003
- do 12 miesięcy		1 003
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	10 419	16 400
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 057	3 948
- do 12 miesięcy	1 057	3 948
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22	452
- zaliczki na dostawy	4 427	9 430
- inne	4 913	2 570
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 419	17 403
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 084	5 646
Należności krótkoterminowe brutto, razem	21 503	23 049

NOTA 6B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2009	2 008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:		1 003
- od jednostek zależnych		1 003
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem		1 003
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1 973	2 060
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 973	3 063

NOTA 6C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2009	2 008
Stan na początek okresu	5 646	1 702
a) zwiększenia (z tytułu)	6 576	3 991
- utworzenie odpisu na należności główne	6 576	3 991
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 138	47
- wykorzystanie opisu		
- rozwiązanie odpisu	1 138	47
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 084	5 646

Utworzenie odpisu aktualizujących stan należności krótkoterminowych podyktowane jest występowaniem należności: wątpliwych od spółek zależnych (z uwagi na sytuację ekonomiczno-finansową spółek, potencjalną likwidację spółek zależnych), 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 (wątpliwych) oraz kwot nierozliczonych w ramach przekazanych zaliczek.

NOTA 6D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej			13 143	9 558
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			8 360	13 491
b1. w walucie	tys.	EUR	1 044	1 279
b1. po przeliczeniu na tys. zł			4 263	5 316
b2. w walucie	tys.	USD	1 437	2 759
b2. po przeliczeniu na tys. zł			4 097	8 175
Należności krótkoterminowe, razem			21 503	23 049

NOTA 6E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2009	2 008
a) do 1 miesiąca	47	1 467
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 208
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		919
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		1 864
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	5 428	3 738
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 475	9 196
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 418	4 245
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 057	4 951

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług z normalnym tokiem sprzedaży związany jest 2 - 3 miesięczny przedział czasowy spłacania należności.

NOTA 6F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2009	2 008
a) do 1 miesiąca	94	1 132
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	151	658
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	275	1 458
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	837	48
e) powyżej 1 roku	4 071	442
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 428	3 738
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 418	705
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 010	3 033

NOTA 7A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009	2 008
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		635
1.1 Pożyczki i należności		635
a) obligacje		635
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	1 009	1 993
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 009	
a) akcje i udziały		
b) obligacje	1 009	

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE c.d.	2009	2 008
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
2.4. Pożyczki i należności		1 993
a) obligacje		
b) pożyczki		1 974
c) należności (naliczone, niewymagalne odsetki od długoterminowych aktywów finansowych)		19
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 009	2 628
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	24 413	23 729
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	25 422	26 357

NOTA 7B

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej			25 422	26 357
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			25 422	26 357
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych			-24 413	-23 729
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			1 009	2 628

NOTA 7C

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2009	2 008
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
a) akcje i udziały		
b) obligacje		
c) inne		
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	1 009	1 993
a) akcje i udziały		
b) obligacje	1 009	
- wartość wg cen nabycia	1 000	
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	9	
c) pożyczki (wartość bilansowa)		1 974
- wartość wg cen nabycia		1 950
- korekty aktualizujące wartość		24
d) inne		19
4. Z ograniczoną zbywalnością		635
a) akcje i udziały		
b) obligacje (wartość bilansowa)		635
- wartość wg cen nabycia	22 648	23 283
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	1 765	1 081
- korekty aktualizujące wartość (odpis z tytułu utraty wartości)	-24 413	-23 729
c) inne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 009	2 628

NOTA 8A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2009	2 008
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 024	1 353
b) inne środki pieniężne	971	789
c) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	16 995	2 142

NOTA 8B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej			16 827	1 623
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			168	519
b1. w walucie	tys.	USD	3	26
b1. po przeliczeniu na tys. zł		USD	8	76
b2. w walucie	tys.	EUR	35	108
b2. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	145	443
b3. w walucie	tys.	GBP		
b3. po przeliczeniu na tys. zł		GBP	1	
b4. w walucie	tys.	HKD	40	
b4. po przeliczeniu na tys. zł		HKD	14	
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			16 995	2 142

NOTA 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2009	2 008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	240	531
- koszty pośrednie najmu nieruchomości	87	87
- prenumerata czasopism		6
- ubezpieczenia majątkowe	22	50
- usługi informatyczne	41	142
- koszty zakupu	6	6
- opłaty patentowe	32	36
- reklama, promocja	25	69
- koszty delegacji		47
- koszty budowy strony internetowej	19	62
- pozostałe	8	26
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	503	861
- podatek VAT naliczony, do odliczenia w kolejnych okresach	503	861
- koszty finansowe rozliczane w czasie		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	743	1 392

Zabezpieczenia dokonane na aktywach trwałych przeznaczonych do zbycia wg stanu na 31.12.2009 r.:

- hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Kilińskiego 298 do kwoty 33.750 tys. zł,
- hipoteka kaucyjna na rzecz PKO BP S.A. na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30 do kwoty 26.000 tys. zł.

NOTA 10

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów wg stanu na 31.12.2009 r. dotyczą:

- długoterminowych aktywów finansowych - akcji i udziałów w spółkach zależnych MOLTON Sp. z o.o. (obecnie MOLTON Sp. z o.o. w upadłości) w kwocie 3.596 tys. zł, MOD OOO w kwocie 953 tys. zł, MONNINI AG (obecnie MATTONI AG) w kwocie 5.619 tys. zł, odpisy powyższe utworzono w ciężar wyniku 2008 r.;
- środków trwałych – nakładów na obce obiekty (sklepy) – w kwocie 31.814 zł – odpisy obciążały wynik 2009 r.;
- wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 70 tys. zł – odpisy obciążały wynik 2009 r.;
- krótkoterminowych aktywów finansowych - (obligacji) w spółce zależnej MOLTON Sp. z o.o. (obecnie MOLTON Sp. z o.o. w upadłości) w kwocie 14.850 tys. zł oraz spółce niepowiązanej ROY S.A. w kwocie 8.879 tys. zł; odpisy powyższe utworzono w ciężar wyniku 2008 r.;
- zapasów towarów - w kwocie 1.194 tys. zł - odpisy obciążały wynik 2009 r.;
- należności krótkoterminowych w kwocie 11.084 tys. zł. Utworzenie i zmniejszenie odpisów w roku 2009 ujęte w wyniku obciążały stratę kwotą 5.438 tys. zł (zmianę stanu zaprezentowano w notce 6C sprawozdania).

01.11.2024

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) "MONNARI TRADE" S.A.								
Seria / emisja	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)
A - I emisji	na okaziciela			2 000 000	200	gotówka	2000-04-25	2000-12-31
A - II emisji	imienne uprzywilejowane	uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu (2 głosy na jedną akcję)	W razie zbycia akcji imiennych ich uprzywilejowanie wygasa co do prawa głosu.	8 000 000	800	400 tys. zł - podwyższenie z kapitału rezerwowego, 400 - tys. zł gotówka	2003-12-18	2003-12-18
B	na okaziciela			727 273	73	gotówka	2005-09-14	2005-01-01
C	na okaziciela			120 000	12	gotówka	2006-11-07	2006-01-01
D	na okaziciela			2 500 000	250	gotówka	2007-02-02	2006-01-01
E	na okaziciela			34 000	3	gotówka	2009-02-13	2008-01-01
Liczba akcji, razem				13 381 273				
Kapitał zakładowy, razem					1 338			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki MONNARI TRADE S.A.

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Dnia 18.12.2008 r. pracownicy Spółki objęli 34.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela (emisja akcji serii E o łącznej wartości nominalnej 3.400,00 zł) emitowanych na podstawie uchwały nr 23 z dnia 16 czerwca 2008 r. ZWZ Spółki w związku z realizacją Programu Motywacyjnego. Uchwałą z dnia 29.12.2008 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie zarejestrował w KDPW akcje nowej emisji serii E. Uchwałą z dnia 9.01.2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił powyższe akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.400 złotych nastąpiła w dniu 13.02.2009 r.

W okresie 01.01.2009 - 31.12.2009 r. nie nastąpiła zmiana wartości nominalnej akcji, a także nie nastąpiły zmiany praw z akcji. Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2009 r. wynosi 1.338.127,30 zł i dzieli się na 13.381.273 szt. akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W okresie pomiędzy 31.12.2009 r. a dniem opublikowania raportu za rok 2009 r. nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego Spółki.

Informacja o strukturze własności kapitału podstawowego "MONNARI TRADE" S.A.

"MONNARI TRADE" S.A. ani podmioty powiązane w okresach prezentowanych w sprawozdaniu nie były w posiadaniu akcji własnych.

NOTA 12

POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2009	2 008
a) Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	509	509
b) Kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych	9 287	39 157
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, razem	9 796	39 666

NOTA 13

NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	2009	2 008
Przekształcenie sprawozdania finansowego do zasad MSR/MSSF na dzień przejścia (01.01.2006)	720	720
Przekształcenie sprawozdania finansowego roku 2006 do zasad MSR/MSSF	42	42
Przekształcenie wyniku finansowego lat ubiegłych w zakresie utworzenia rezerwy na urlopy pracownicze	-625	-625
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych, razem	137	137

NOTA 14A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2009	2 008
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek	766	52 131
- kredyty i pożyczki		50 122
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		256
- inne zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	1 753
- inne		
Zobowiązania długoterminowe, razem	766	52 131

NOTA 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY*	2009	2 008
a) powyżej 1 roku do 3 lat		50 323
b) powyżej 3 do 5 lat		55
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem		50 378

* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 14C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)*	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej				50 378
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)				
Zobowiązania długoterminowe, razem				50 378

* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 14D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpie - czenia	Inne
		w tys. zł	w walucie / waluta	w tys. zł	w walucie / waluta				
RAZEM									

NOTA 14E

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009	2 008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 753	1 340
a) odniesionej na wynik finansowy	1 753	1 340
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 126	1 126
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	389	178
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	201	19
- zarachowane odsetki		17
- prowizje od kredytu	37	
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	16	576
a) odniesione na wynik finansowy okresu	16	576
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej		224
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	15	182
- zarachowane odsetki	1	87
- wycena krótkoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej		27
- prowizje od kredytu		37
- pozostałe		19
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
3. Zmniejszenia	1 003	163
a) odniesione na wynik finansowy okresu	1 003	163
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	838	
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	128	13
- zarachowane odsetki		104
- prowizje od kredytu	37	
- wycena krótkoterminowych aktywów finansowych do wartości godziwej		27
- pozostałe		19
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	766	1 753
a) odniesionej na wynik finansowy	766	1 753
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	288	1 126
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	261	389
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	216	201
- zarachowane odsetki	1	
- prowizje od kredytu		37
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 15A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2009	2 008
1. wobec jednostek powiązanych	3 025	3 147
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu leasingu finansowego		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 914	2 942
- do 12 miesięcy	2 914	2 942
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) inne	111	205

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE c.d.	2009	2 008
2. wobec pozostałych jednostek	164 337	74 726
a) kredyty i pożyczki	98 909	33 672
b) z tytułu leasingu finansowego	135	37
c) inne zobowiązania finansowe	6 014	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	42 041	15 740
- do 12 miesięcy	42 041	15 740
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 659	6 091
h) z tytułu świadczeń pracowniczych	2 742	3 316
i) rezerwa na zobowiązania	2 546	5 702
j) z tytułu dywidend		
k) inne (wg rodzaju)	4 291	10 168
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	167 362	77 873

NOTA 15B

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2009	2 008
a) stan na początek okresu	5 702	767
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	2 542	
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	
- niewykorzystanych urlopów	1 160	
- opcji pracowniczych		767
b) zwiększenia	2 483	5 702
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	23	2 542
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką		2 000
- niewykorzystanych urlopów	185	1 160
- odpraw dla zwalnianych pracowników	2 275	
c) wykorzystanie	4 880	270
- opcji pracowniczych		270
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	2 135	
- niewykorzystanych urlopów	931	
- odpraw dla zwalnianych pracowników	1 814	
d) rozwiązanie	759	497
- opcji pracowniczych		497
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	430	
- odpraw dla zwalnianych pracowników	329	
e) stan na koniec okresu	2 546	5 702
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym		2 542
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	414	1 160
- odpraw dla zwalnianych pracowników	132	

NOTA 15C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2009	2 008
a) w walucie polskiej			159 726	73 512
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			7 636	4 361
b1. w walucie	tys.	EUR	1 415	913
b1. po przeliczeniu na tys. zł			5 852	3 761
b2. w walucie	tys.	USD	617	201
b2. po przeliczeniu na tys. zł			1 780	596
b3. w walucie	tys.	HKD	11	11
b3. po przeliczeniu na tys. zł			4	4
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			167 362	77 873

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł w walucie / waluta	w tys. zł w walucie / waluta				
PKO BP S.A.	Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 PLN	31 179 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 29.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 30.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco	Kredyt w rachunku bieżącym
PKO BP S.A.	Warszawa, Oddział w Łodzi	20 000 PLN	20 825 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 29.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Hipoteka kaucyjna do kwoty 26.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco	Kredyt obrotowy nieodnawialny
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	22 078 PLN	22 078 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 08.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków prowadzonych przez bank, hipoteka kaucyjna do kwoty 33.750 tys. zł na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Kilińskiego 298 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności z zapłat dokonanych przy użyciu kart płatniczych	Kredyt inwestycyjny
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	22 000 PLN limit mógł zostać wykorzystany w walucie PLN, EUR i USD	4 619 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 08.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków prowadzonych przez bank, cesja należności z zapłat dokonanych przy użyciu kart płatniczych	Łączny limit 22.000 tys. zł, w tym: kredytowy (w rachunkach bieżących: PLN, USD, EUR i formie kredytu rewolwingowego) w kwocie 22.000 tys. zł; limit gwarancji bankowych i akredytyw w kwocie 14.000 tys. zł (dla samych akredytyw 10.000 tys. zł).
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	10 000 PLN	10 492 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 15.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel "in blanco"	Kredyt obrotowy odnawialny
Deutsche Bank PBC S.A.	Warszawa	5 000 PLN	4 983 PLN	warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych	Kredyt wypowiedziany dnia 16.06.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel "in blanco", sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów do kwoty 7.000 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000 tys. zł na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Zachodniej 101, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej stanowiących przedmiot zabezpieczenia towarów handlowych i nieruchomości	Linia wielozadaniowa z kwotą łącznego limitu 12.350.000,00 zł, w tym limit gwarancji bankowych w kwocie 7.350.000,00 zł
Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w Warszawie	Biuro Terenowe w Łodzi	4 683 PLN	4 683 PLN	odsetki ustawowe	-	-	-
RAZEM		98 859					

NOTA 16

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2009	2 008
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów	144	188
a) długoterminowe (wg tytułów)	113	147
- dotacja na zakupu środków trwałych	113	147
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	31	41
- dotacja na zakupu środków trwałych	31	41
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	144	188

NOTA 17

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

"MONNARI TRADE" S.A. oblicza kwotę wartości księgowej na akcję poprzez podzielenie wartości księgowej (wartości kapitału własnego) na koniec okresu przez liczbę akcji zarejestrowanych (rejestracja w KRS) na koniec okresu bilansowego:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2009 r.	-51 323 652,95 zł
liczba akcji na dzień 31.12.2009 r.	13 381 273
wartość księgowa na jedną akcję	-3,84 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2008 r.	63 251 999,37 zł
liczba akcji na dzień 31.12.2008 r.	13 381 273
wartość księgowa na jedną akcję	4,73 zł

Sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

"MONNARI TRADE" S.A. oblicza kwotę rozwodnionej wartości księgowej na akcję poprzez podzielenie wartości księgowej (wartości kapitału własnego) na koniec okresu przez sumy liczby akcji zarejestrowanych (rejestracja w KRS) i potencjalnych na koniec okresu bilansowego:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2009 r.	-51 323 652,95 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 31.12.2009 r.	13 381 273
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	-3,84 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2008 r.	63 251 999,37 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 31.12.2008 r.	13 381 273
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	4,73 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 18A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2009	2 008
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń		
b) pozostałe		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		

NOTA 18B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2009	2 008
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		
- z tytułu udzielonego limitu na zobowiązania o charakterze gwarancyjnym na rzecz banku PKO BP S.A.		
b) pozostałe		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 19A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2009	2 008
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 680	5 759
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 680	5 759

NOTA 19B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2009	2 008
a) kraj	2 680	5 759
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 680	5 759
b) eksport		
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 680	5 759

NOTA 20A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2009	2008
a) przychody ze sprzedaży towarów	159 963	227 897
b) przychody ze sprzedaży materiałów	95	516
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	160 058	228 413

NOTA 20B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2009	2008
a) kraj	160 113	223 708
- przychody ze sprzedaży towarów	160 018	223 564
- przychody ze sprzedaży materiałów	95	144
b) eksport	-55	4 705
- przychody ze sprzedaży towarów	-55	4 333
- przychody ze sprzedaży materiałów		372
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	160 058	228 413

NOTA 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2009	2008
a) amortyzacja	6 419	5 451
b) zużycie materiałów i energii	6 310	8 671
c) usługi obce	46 643	48 887
d) podatki i opłaty	1 112	1 412
e) wynagrodzenia	35 513	34 705
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 840	6 249
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 571	6 749
- reklama i reprezentacja	2 192	5 726
- podróże służbowe	216	737
- inne	163	286
Koszty według rodzaju, razem	104 408	112 124
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-542	
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-238	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-90 530	-93 102
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 781	-14 873
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	317	4 149

NOTA 22

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2009	2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	759	497
- opcji pracowniczych		497
- odpraw z tytułu zwolnień pracowników	329	
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	430	
b) pozostałe, w tym:	2 757	508
- przychody ze sprzedaży pozostałej	294	156
- nadwyżki składników majątku	315	77
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny umowne	118	174
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności	1 139	47
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	735	
- zwrot kosztów sądowych, spłata wierzytelności spisanych	3	26
- spisanie zobowiązań	80	14
- pozostałe	73	14
Inne przychody operacyjne, razem	3 516	1 005

NOTA 23

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2009	2 008
a) utworzone rezerwy	2 298	4 542
- udzielonych gwarancji podmiotom zewnętrznym	23	2 542
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką		2 000
- odpraw z tytułu zwolnień pracowników	2 275	0
b) pozostałe, w tym:	17 477	1 178
- niedobory składników majątku obrotowego	113	631
- koszty sprzedaży poza działalnością podstawową	82	43
- koszty prawne, sądowe i komornicze, dochodzenia wierzytelności	262	104
- darowizny		
- odpisane należności	1	2
- kary, grzywny, odszkodowania	16 243	9
- koszty usuwania szkód losowych	45	62
- straty w środkach obrotowych (zaginięcie, kradzież, likwidacje)	102	156
- odchylenia	49	102
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji syndyka	408	
- rozliczenie umowy leasingu	46	
- inne	126	69
Inne koszty operacyjne, razem	19 775	5 720

NOTA 24

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI	2009	2 008
a) aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej (budynek) do wartości godziwej	-4 408	
b) aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej (wieczyste użytkowanie gruntu) do wartości godziwej	-21 890	
Pozostałe zyski/straty z inwestycji, razem	-26 298	

NOTA 25A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2009	2 008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	200	354
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	200	354
b) pozostałe odsetki	1 008	1 532
- od jednostek powiązanych	330	866
- od pozostałych jednostek	678	666
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 208	1 886

NOTA 25B

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2009	2 008
a) dodatnie różnice kursowe		
b) rozwiązanie rezerwy		
c) pozostałe, w tym:		288
- zysk za sprzedaży pochodnych papierów wartościowych		288
Inne przychody finansowe, razem		288

NOTA 26A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2009	2 008
a) od kredytów i pożyczek	4 563	1 610
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	4 563	1 610
b) pozostałe odsetki	1 214	146
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	1 214	146
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5 777	1 756

NOTA 26B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2009	2 008
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	206	1 274
b) utworzone rezerwy		
c) pozostałe, w tym:	275	2 129
- prowizja bankowa	275	111
- straty kursowe na instrumentach pochodnych (cirs)		2 018
Inne koszty finansowe, razem	481	3 403

NOTA 27

W okresie roku 2009 i okresie porównywalnym "MONNARI TRADE" S.A. nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.

NOTA 28A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2009	2 008
1. Zysk (strata) brutto	-114 896	-26 851
2. Różnice między zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	83 645	42 755
- różnice kursowe	-193	-1 372
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz ŚT przeznaczonych do zbycia	26 298	
- odpisy z tytułu utraty i utrata środków trwałych	32 241	
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	2 964	4 047
- odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	684	33 897
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 194	
- rezerwa na udzielone gwarancje na rzecz podmiotów zewnętrznych	-753	2 542
- rezerwa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką		2 000
- rezerwa na wynagrodzenie syndyka	409	
- kary	16 243	
- odsetki i prowizje	3 229	-917
- wycena kontraktów pochodnych (forward i cirs)		-252
- umorzenie środków trwałych i WNiP	-593	-744
- utworzenie rezerwy / aktualizacja wartości rezerwy na opcje pracownicze		-497
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	233	156
- opłaty PFRON	835	1 099
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	-880	2 355
- rezerwa na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy, odprawy i odszkodowania pracownicze	1 211	387
- koszty komornicze i sądowe	213	
- spisane wierzytelności	1	2
- dotacje	-45	-102
- koszty reprezentacji	8	62

- koszty emisji akcji	-4	-50
- inne	350	142
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-31 251	15 904
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		3 022
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący:		3 022
- wykazany w rachunku zysków i strat		3 031
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		-10
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 28B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2009	2008
a) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-286	-100
b) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
c) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		147
d) zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-38	-63
e) inne składniki podatku odroczonego		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-324	-16

NOTA 29

W roku 2009 zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia stratę netto za rok obrotowy 2008 w wysokości - 29.866.469,50 zł pokryto z kapitału rezerwowego.

NOTA 30

Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

"MONNARI TRADE" S.A. oblicza kwotę zysku przypadającego na jedną akcję dla zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki. Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (zanualizowanego), który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	-114 572 152,32 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	13 381 273
zysk na jedną akcję zwykłą	-8,56 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	-29 866 469,50 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	13 350 106
zysk na jedną akcję zwykłą	-2,24 zł

Sposób obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą

"MONNARI TRADE" S.A. oblicza kwotę rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (zanualizowanego), który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu przy uwzględnieniu występowania akcji potencjalnych.

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	-114 572 152,32 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	13 381 273
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	-8,56 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	-29 866 469,50 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	13 374 048
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	-2,23 zł

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

Dodatkowe Noty Objaśniające do Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej

Informacje objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne 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 – 31.12.2009 r.) wynikają:

- dla zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) – z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych,
- dla należności – z wyłączenia zmiany stanu należności z tytułu zbycia środków trwałych.

Istotne pozycje innych korekt, innych wpływów i wydatków:

- inne korekty w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikają przede wszystkim z wyłączenia z działalności operacyjnej wyniku na najmie nieruchomości i wskazania przepływów z tego tytułu w działalności inwestycyjnej oraz zaspokojenia leasingodawcy drogą zwrotu środka leasingu i tym samym zmniejszenia zobowiązań z tego tytułu;
- inne wpływy finansowe prezentują środki pieniężne przekazane przez banki wierzycielom Spółki w ramach realizacji wystawionych gwarancji bankowych (nie generują one bezpośrednio wpływu środków pieniężnych do Spółki, jednakże powodują zaspokojenie wierzycieli i w tym zakresie zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług – Spółka prezentuje operację w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sztyku rozłącznym).

1) Informacje o instrumentach finansowych

a) Zestawienie zmian w posiadaniu instrumentów finansowych w roku 2009

Tytuł instrumentu finansowego	Stan na 01.01.2009	Nabycie	Zmiana klasyfikacji	Zbycie / spłata (wg cen nabycia)	Aktualizacja wyceny	Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	Stan na 31.12.2009
1. Długoterminowe aktywa finansowe:	1 000		-1 000				
1.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych (wartość bilansowa)							
1.1.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wartość (wg cen nabycia)	10 168						10 168
1.1.2 Odpisy z tytułu utraty wartości	-10 168						-10 168
1.2 Dostępne do sprzedaży – obligacje komercyjne (zmiana klasyfikacji)	1 000		-1 000				
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe:	2 628		1 000	-2 585	650	-684	1 009
2.1 Dostępne do sprzedaży – obligacje komercyjne (zmiana klasyfikacji)			1 000		9		1 009
2.2 Pożyczki i należności własne – obligacje komercyjne (wartość bilansowa)	635			- 635	684	-684	
2.2.1 Pożyczki i należności własne – obligacje komercyjne (wg cen nabycia)	23 283			- 635			22 648
2.2.2 Aktualizacja wyceny	1 081				684		1 765
2.2.3 Odpisy z tytułu utraty wartości	- 23 729					-684	-24 413
2.3 Pożyczki i należności własne – pożyczka (wartość bilansowa)	1 974			-1 950	-24		
2.3.1 Pożyczki i należności własne – pożyczka (wg cen nabycia)	1 950			-1 950			
2.3.2 Aktualizacja wyceny	24				-24		
2.4 Pożyczki i należności - naliczone odsetki od długoterminowych aktywów finansowych	19				-19		
Razem aktywa finansowe	3 628			- 2 585	650	-684	1 009

b) Podstawowa charakterystyka posiadanych instrumentów finansowych

- i. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych kapitałowo – „Monnari Trade” S.A. posiada:
 - (a) udziały w spółce „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (51% udział w kapitale własnym, 51% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 7 050 tys. zł. W dniu 26 lutego 2009 r. ogłoszono upadłość likwidacyjną spółki „MOLTON” Sp. z o.o.;
 - (b) udziały w spółce OOO „MOD” zarejestrowaną na terenie Federacji Rosyjskiej (70 % udziału w kapitale zakładowym, 70 % głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 13.500.000 rubli. W drugim kwartale 2009 r. „Monnari Trade” S.A. utraciła kontrolę nad spółką zależną w wyniku braku kontaktu z drugim udziałowcem „MOD”, który prowadzi sprawy spółki i pełni funkcje Dyrektora Generalnego oraz braku środków finansowych na uczestniczenie w operacyjnym kontrolowaniu spółki zależnej;
 - (c) akcje w spółce Mattoni AG zarejestrowaną na terenie Republiki Federalnej Niemiec (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 EUR. W dniu 7 lipca 2009 r. został złożony przez Zarząd spółki Mattoni AG do Sądu Rejestrowego w Berlinie dla dzielnicy Charlottenburg, wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Mattoni AG.
- ii. Pożyczka (prezentowane w pożyczkach i należnościach) – pożyczka udzielona w kwocie 2.000 tys. zł w roku 2007 nienotowanej na giełdzie spółce akcyjnej z siedzibą w Polsce, o terminie zwrotu przypadającym w roku 2009, z której Emitent czerpał korzyści odsetkowe (stała stopa oprocentowania) płatne w okresach miesięcznych; zabezpieczona na nieruchomości pożyczkobiorcy, wekslem in blanco oraz poręczeniem pożyczkobiorcy.

- Przychody odsetkowe ujęte w wyniku finansowym roku 2009 r. wynoszą 200 tys. zł. Pożyczka została w całości spłacona do dnia bilansowego.
- iii. Obligacje komercyjne (prezentowane w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży) – papiery wartościowe (100 szt. w łącznej wycenie bilansowej 1.009 tys. zł na 31.12.2009 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, o terminie wykupu: I połowa 2010 r., z której Emitent czerpie korzyści w postaci płatnych kwartalnie kuponów (odsetek wyliczanych na bazie stopy WIBOR + marża) oraz dyskonta realizowanego z dniem wykupu. Obligacje nie są zabezpieczone. Niewymagalne, naliczone korzyści odsetkowe prezentowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych. Przychody odsetkowe ujęte w wyniku finansowym roku 2009 r. wynoszą 113 tys. zł.
 - iv. Obligacje komercyjne (prezentowane w pożyczkach i należnościach) – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej wycenie bilansowej 9.233 tys. zł na 31.12.2009 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w I półroczu 2009 r. upadłości z możliwością zawarcia układu 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”. Niewymagalne, naliczone korzyści odsetkowe prezentowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych. Przychody odsetkowe ujęte w wyniku finansowym roku 2009 r. wynoszą 354 tys. zł (odsetki naliczone). Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
 - v. Obligacje komercyjne (prezentowane w pożyczkach i należnościach) – papiery wartościowe (190 szt. w łącznej wycenie bilansowej 15.180 tys. zł na 31.12.2009 r.) wystawione przez spółkę zależną „Molton” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, 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. Niewymagalne, naliczone korzyści odsetkowe prezentowane są w krótkoterminowych aktywach finansowych. Przychody odsetkowe ujęte w wyniku finansowym roku 2009 r. wynoszą 330 tys. zł (odsetki naliczone). Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
 - vi. Kredyty bankowe:

Bank	Rodzaj produktu kredytowego	Zabezpieczenie
Deutsche Bank PBC S.A.	Linia wielozadaniowa Kwota łącznego limitu 12.350 tys. zł; Limit kredytu w rachunku bieżącym typu overdraft: 5.000 tys. zł; Limit gwarancyjny: 7.350 tys. zł; Warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych; Termin spłaty 12 miesięcy (tj. 20.11.2009 r.) jednakże z zachowaniem okresu ważności produktu tj 30.04.2010 r. Umowa wypowiedziana z dniem 23.06.2009 r.	Zabezpieczeniem linii są: sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych w kwocie 7.000 tys. zł, hipoteka na kaucyjna na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Zachodniej 101, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości oraz zapasów.
Raiffaisen Bank Polska S.A.	Linia wielozadaniowa Kwota łącznego limitu 22.000 tys. zł, Limit kredytu w rachunku w PLN/USD/EUR: 22.000 tys. zł lub Limit gwarancji bankowych w kwocie 10.000 tys. zł lub Akredytywa „bez pokrycia z góry” do kwoty 10.000 tys. zł Warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitów kredytu nie może przekroczyć kwoty 22 000 tys. zł, a dla gwarancji i akredytyw łącznie 14.000 tys. zł Dzień ostatecznej spłaty: 24.11.2009 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 15.05.2009 r.	Zabezpieczeniem linii są: pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, cesja należności z zapłat dokonanych przy użyciu kart płatniczych.

Bank	Rodzaj produktu kredytowego	Zabezpieczenie
Raiffaisen Bank Polska S.A.	Limit kredytu inwestycyjnego; Kwota łącznego limitu 22.500 tys. zł; Transza A: 17.400 tys. zł - refinansowanie zakupu nieruchomości; Transza B: 5.100 tys. zł – finansowanie prac adaptacyjnych nieruchomości; Dzień ostatecznej spłaty: 30.04.2013 r.; Spłata kapitału kredytu: 48 równych rat miesięcznych począwszy od 31.05.2009 r.; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Umowa wypowiedziana z dniem 15.05.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są : pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy i innych rachunków, hipoteka kaucyjna do kwoty 33.750 tys. zł wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym; Kwota łącznego limitu 30.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Dzień ostatecznej spłaty: 07.01.2011 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r.	Zabezpieczeniem linii są: 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; Dzień ostatecznej spłaty: 02.12.2011 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są: 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.
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Kredyt obrotowy rewolwingowy Kwota łącznego limitu 10.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych Umowa wypowiedziana z dniem 22.05.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są: • pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, • weksel „in blanco” wraz z umową wekslową.

c) *Zasady wyceny instrumentów finansowych:*

- i. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych kapitałowo wycenione w cenie nabycia. W całości objęte odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
- ii. Aktywa finansowe sklasyfikowane przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży wycenione zostały w wartości godziwej, przy czym zyski wynikające z naliczonych odsetek wyznaczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa dla instrumentu notowanego na aktywnym rynku wyznaczona została w oparciu o aktualny (na dzień bilansowy) kurs. Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym pierwotnie (przy wprowadzeniu do ksiąg) Spółka wycenia w wartości godziwej (aktualny na dzień nabycia kurs będący ceną transakcji nabycia). Dla instrumentu nienotowanego Spółka oszacowała na dzień bilansowy wartość w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (stopa dyskonta uwzględniała stopy wolne od ryzyka oraz stosowną premię za ryzyko).
Nie występowały przesłanki ku ujawnieniu i dokonaniu przeszacowania wyceny instrumentu (zgodnie z MSR 39 ujmowane obligatoryjnie w kapitale własnym).
- iii. Pożyczki 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.

Ryzyka finansowe

Ryzyko jest to obiektywnie istniejąca możliwość poniesienia straty, szkody, niepowodzenia w wyniku zamierzonych celów działalności przedsiębiorstwa. W następstwie podejmowanych decyzji ekonomicznych może nastąpić zmniejszenie potencjalnych zysków, utrata płynności finansowej i kapitału własnego, a w skrajnych przypadkach upadłość firmy. Ryzyka nie można wyeliminować, ale można je ograniczać poprzez odpowiednią prewencję ekonomiczną, prawną, organizacyjną i kadrową. Wielkość ryzyka zależy od wielu wzajemnie powiązanych czynników, z których większość jest niezależna od działań firmy. Są to czynniki: ogólnogospodarcze, społeczne, polityczne, demograficzne i techniczne. W praktyce działalności operacyjnej firm najczęściej występują następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko walutowe

Ryzyko płynności – wynika z niedopasowania kwot i terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Główną przyczyną utraty płynności finansowej jest nieterminowa spłata należności bądź znaczące obniżenie się przychodów ze sprzedaży. Płynność finansową należy rozpatrywać w okresach krótkich (1 m-ca), średnich (kwartału) i długich (roku i powyżej). Dużą rolę w zakresie analizy płynności finansowej odgrywa tzw. złota reguła, która wymaga, aby kwotom i terminom płatności pasywów odpowiadały odpowiednie kwoty i terminy aktywów.

„MONNARI TRADE” S.A. działa na rynku detalicznym, z którego płynie strumień gotówkowy. Niewielka część sprzedaży realizowana jest w segmencie hurtowym, w którym to obowiązują odroczone terminy płatności.

Ryzyko stopy procentowej – czyli zagrożenie nie osiągnięcia zaplanowanego dochodu netto z oprocentowania wynikającego ze zmiany stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej określa się z punktu widzenia możliwości przeszacowania aktywów i pasywów w efekcie zmian stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej powstaje wówczas, gdy w operacjach aktywnych i pasywnych zmiany w oprocentowaniu nie są zsynchronizowane tak pod względem wysokości procentu, jak i terminu. Metoda badania i pomiaru ryzyka stopy % jest m.in. luka niedopasowania. Luka stanowi narzędzie ustalania wielkości niedopasowania (różnicy) między wyceną zapadalnych aktywów, a wyceną wymagalnych pasywów wrażliwych na zmiany stopy procentowej w określonym przedziale czasowym.

Podstawowymi instrumentami ograniczania ryzyka stopy procentowej mogą być:

- a) synchronizacja wielkości pozycji bilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych według terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów;
- b) stworzenie możliwości zmiany stóp procentowych w operacji ewidencjonowanych w aktywach bilansu i wykorzystywanych produktów finansujących działalność firmy, stanowiących jej zobowiązania;
- c) analiza stóp procentowych kosztów pieniądza;
- d) stosowanie polityki zróżnicowania stóp procentowych w zależności od sytuacji rynkowej.

Celem zarządzania stopą procentową w „MONNARI TRADE” S.A. jest niwelowanie kosztu odsetkowego, płaconego od zaciągniętych zobowiązań finansowych poprzez produkty bankowe (depozyty) oraz inne papiery wartościowe oprocentowane według wyższych stóp procentowych, niż wynegocjował Emitent, co w konsekwencji generuje wyższy poziom przychodów.

Ryzyko walutowe – występuje przy wykonywaniu operacji polegających na zamianie instrumentu bazowego na walutę. „MONNARI TRADE” S.A. narażona jest na to ryzyko, gdyż jest importerem, uzyskującym przychody ze sprzedaży głównie w walucie polskiej, zaś reguluje swoje zobowiązania w walutach innych niż PLN. Podstawowym zagrożeniem dla firmy w ramach ryzyka walutowego są wahania kursu walut. Mogą one wystąpić w okresie od przekazania zlecenia produkcyjnego do dnia spłaty zobowiązania z tego tytułu. Ryzyko kursowe powstaje również w sytuacji niedopasowania aktywów i pasywów, tworząc otwartą pozycję walutową.

2) Dane o pozycjach pozabilansowych

Spółka posiadała w trakcie 2009 roku następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

- a. Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 10 mln zł, posiadanego przez „MONNARI TRADE” S.A. wystawił na zlecenie Spółki gwarancje na rzecz centrów handlowych z tytułu płatności czynszów spółki „ROY” S.A. (obecnie w upadłości z możliwością zawarcia układu). Kwota zobowiązań pozabilansowych na dzień bilansowy wynosi 41 tys. zł. Zrealizowane gwarancje obciążyły wynik finansowy okresu. Do dnia publikacji raportu termin niezrealizowanych (niewypłaconych) gwarancji upłynął;
- b. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla firmy PPHU POŁO, którego właścicielem jest jednostka powiązana, na rzecz Raiffeisen Leasing w kwocie 27 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania zobowiązanie to wygasło. Zobowiązanie to wystawione było na okres 5 lat począwszy od 31 maja 2006 roku.
- c. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla byłego pracownika firmy „MONNARI TRADE” S.A na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 190 tys. zł. Zobowiązanie to wystawione do dnia 23 grudnia 2012 roku. Zobowiązanie wygasło do dnia sporządzenia sprawozdania.
- d. Depozyty pieniężne w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, celem poręczenia kredytu udzielonego znaczącemu akcjonariuszowi Spółki. Decyzja o ustanowieniu depozytu Zarządu 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. Syndyk masy upadłości zgodnie z art. 127 ust. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze wystąpił do Deutsche Banku o zwrot w/w kwoty. W grudniu 2009 r. bank zrealizował zabezpieczenie wynikające z w/w depozytu. Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osoby fizycznej (w 25% wartości kwoty depozytu).
- e. 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).
- f. Gwarancje bankowe udzielone lub przedłużone w 2009 r. Spółce przez Deutsche Bank PBC S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych) w łącznej kwocie 4.094 tys. zł.

3) 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.

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

Sytuacja ekonomiczno – finansowa Spółki na początku 2009 r. zmusiła Zarząd do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości układowej Spółki. Na skutek powyższego Sąd ogłosił pierwotnie upadłość likwidacyjną „Monnari Trade S.A.”, na początku 2010 r. wyrażając zgodę na postępowanie z możliwością zawarcia układu.

Ograniczone pogorszenie koniunktury gospodarczej, w tym ograniczenie dostępności do źródeł finansowania wynusiły zmianę strategii działania podmiotu i wycofania się z przedsięwzięć silnie ekspansywnych. Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek obszaru dotychczasowej działalności, a jedynie ograniczyła w obliczu kryzysu pola funkcjonowania. I tak w roku 2009 :

- zaprzestano czasowo tworzenia kolekcji pod marką PABIA i zamknięto salony działające pod tą marką,
- ograniczono liczbę funkcjonujących salonów pod marką MONNARI do liczby ok. 110 lokalizacji na koniec roku (103 w dacie publikacji niniejszego raportu),

- zmieniono przeznaczenie nabytych i budowanych nieruchomości (centrum logistycznego położonego w Łodzi przy ul. Kilińskiego 298 oraz centrali Spółki położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30) – inwestycje będą podlegały zbyciu w ramach wykonania układu z wierzycielami.

Decyzje, nie zawsze inicjowane przez Spółkę (przede wszystkim zamknięcie lokali na skutek wypowiedzeń umów przez deweloperów) w powyżej wymienionych obszarach spowodowały znaczące obciążenie wyników finansowych bieżącego okresu w drodze utworzenia odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego, aktualizując wyceny nieruchomości przeznaczonych do zbycia, poniesienia kosztów wypłaconych i oszacowanych (rezerwy) odpraw i odszkodowań w ramach rozwiązanych umów o pracę, poniesienia ciężaru kar i odszkodowań związanych z wypowiedzeniami umów najmu lokali.

Wpływ powyższych operacji na wynik okresu:

- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych z uwagi na likwidację salonów (utrata i ryzyko utraty nakładów na obce środki trwałe) obciążające wynik w kwocie 31.814 tys. zł;
- zmiany przeznaczenia nieruchomości (w trakcie budowy i adaptacji) na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia – obciążenie wyniku w kwocie 21.890 tys. zł;
- odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych (do wartości rynkowych dla sprzedaży wymuszonej) – 4.408 tys. zł;
- koszty kar i odszkodowań z tytułu rozwiązania umów najmu lokali 16.243 tys. zł;
- koszty wypłaconych i należnych odpraw dla pracowników zwalnianych z uwagi na ograniczenie obszaru działalności – 2.315 tys. zł.

Działania powyższe są zgodne z planem restrukturyzacji mającym na celu eliminację nierentownych (w dłuższej perspektywie czasu) salonów, skupieniem działań na znanym krajowym rynku, na którym marka Monnari jest rozpoznawalna i ceniona oraz koncentracją na najsilniejszej marce Spółki MONNARI - czego końcowym efektem będzie utrzymanie stabilnej i silnej ekonomicznie pozycji wyjściowej „Monnari Trade” S.A. na rynku w momencie gdy nastąpią oznaki poprawy koniunktury segmentu detalicznego.

5) Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; wykaz poniesionych i planowanych nakładów na ochronę środowiska naturalnego

W roku 2009 poniesiono nakłady inwestycyjne (na nabycie środków trwałych, w tym w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych) w kwocie 10.080 tys. zł, w tym na:

- adaptację sklepów detalicznych – 3.826 tys. zł
- adaptację magazynu centralnego 2.266 tys. zł
- budowę siedziby spółki 3.648 tys. zł
- inne 340 tys. zł

Spółka z uwagi na trudną sytuację finansową (ogłoszenie upadłości) nie planuje poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych, w tym na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka nie poniosła w roku 2009 i nie planuje poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów na ochronę środowiska naturalnego (profil działalności tego nie wymaga).

6) Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego i koszty aktywowane

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku „MONNARI TRADE” S.A. aktywowała koszty finansowania zewnętrznego w kwocie 1.233 tys. zł oraz skapitalizowała poniesione wydatki związane z prowadzeniem i nadzorem prac budowlanych oraz koszty wynagrodzeń w łącznej kwocie 238 tys. zł.

7) Informacje o transakcjach emitenta / jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, w świetle postanowień MSR 24

W świetle postanowień MSR 24 Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Lp.	Firma / osoba	Charakter powiązania	Zakres transakcji	Wartość transakcji	
				2009	2008
1	EGO	(wcześniej MONNARI), właściciel Anna Banasiak – uprzednio Wiceprezes Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.	umowa na przygotowanie, tworzenie, autoryzację kolekcji dla „MONNARI TRADE” S.A., kontynuacja umowy od roku 2003	256	464
			Najem samochodu	5	-
2	PHU "Radwan"	właściciel Zbigniew Misztal - brat Mirosława Misztala - Prezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.	umowa najmu lokalu użytkowego dla „MONNARI TRADE” S.A., czas nieokreślony	224	182
3	PPHU POŁO	właściciel Marcin Latek - mąż Katarzyny Latek – uprzednio Wiceprezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.	poręczenie leasingu środków transportu dla PPHU POŁO	27	40
			faktury za wynajem samochodów	6	8
4	Agata Józwiak (Banasiak)	Akcjonariusz - córka Marka Banasiaka uprzednio Prezesa Zarządu i Anny Banasiak uprzednio Wiceprezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.	Umowa o pracę	17	109
5	Elżbieta Zawadzka	Akcjonariusz - Członek Rady Nadzorczej, siostra Marka Banasiaka uprzednio Prezesa Zarządu, Pracownik „MONNARI TRADE” S.A.	Umowa o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka RN	31	13
6	Sun Gallo Sp.j. - Tomasz Józwiak - współwłaściciel	Członek najbliższej rodziny Agaty Józwiak (Banasiak) Akcjonariusza - "MONNARI TRADE” S.A.	umowa sprzedaży kolektorów słonecznych	16	384
7	Zofia Berut	Pracownik „MONNARI TRADE” S.A. - żona Andrzeja Beruta, uprzednio Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Umowa o pracę	-	37
8	„Faktory” sp. z o.o.	Mirosław Misztal – Prezes Zarządu w spółce oraz w „MONNARI TRADE” S.A.	Wynajem powierzchni	28	80

„MONNARI TRADE” S.A. w dniu 31 grudnia 2008 roku, 23 stycznia 2009 roku oraz dniu 13 lutego 2009 roku zawiązała depozyty pieniężne w Deutsche Banku PBC S.A. w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu Pani Agaty Józwiak (Banasiak) - akcjonariusza Spółki (18,81% głosów na ZW). 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.

Syndyk masy upadłości zgodnie z art. 127 ust. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze wystąpił do Deutsche Banku PBC S.A. o zwrot ww. kwoty, z uwagi na utratę mocy umowy depozytu pomiędzy Spółką, a Deutsche Bank PBC S.A..

Bank odmówił zwrotu ww. depozytu i w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak (Banasiak) zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu.

Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osoby fizycznej (szacunkowo 25% wartości kwoty depozytu).

8) Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a. wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
- b. kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
- c. inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wykaz akcji i udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. :

Lp	Nazwa Firmy	Kraj pochodzenia	Data utworzenia	Waluta Kapitału	Kapitał Zakładowy	Udział MONNARI w kapitale	Wartość wyceny w księgach wg kosztu historycznego
1	MOLTON sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Polska	2007-01-25	PLN	7 050	51%	3 596
2	Mattoni AG w upadłości	Niemcy	2007-08-07	EUR	1 500	100%	5 619
3	OOO MOD	Rosja	2007-08-17	RUB	13 500	70%	953

Wykaz należności i zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 31.12.2009 roku.

		Zobowiązania			
		MONNARI	MOLTON	Mattoni	MOD
Należności	MONNARI	x	255	0	1 718
	MOLTON	405	X	b.d.	b.d.
	Mattoni	2 628	b.d.	x	b.d.
	MOD	0	b.d.	b.d.	x

Z uwagi na utratę kontroli nad spółkami zależnymi w roku kalendarzowym 2009 „Monnari Trade” S.A. nie jest w stanie wskazać należności i zobowiązań pomiędzy innymi spółkami.

Wykaz wzajemnych transakcji Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. wypracowanych od dnia 01.01.2009 r. do dnia utraty kontroli.

		Sprzedaż			
		MONNARI	MOLTON	Mattoni	MOD
Zakup	MONNARI	x	230	2 867	0
	MOLTON	-7	X	b.d.	b.d.
	Mattoni	-105	b.d.	x	b.d.
	MOD	0	b.d.	b.d.	x

10) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

11) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Poniższa tabela prezentuje stan przeciętnego zatrudnienia dla poszczególnych okresów.

Wyszczególnienie	2009	2008
Osoby zarządzające	9	12
Administracja	41	55
Sieć sklepów	1263	1251
Wzorcownia	28	36
Obsługa	57	65
Razem	1399	1419

- 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 grudnia 2008 r., 23 stycznia 2009 r. oraz dniu 13 lutego 2009 r. zawiązała depozyty pieniężne w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu udzielonego znaczącemu akcjonariuszowi Spółki (18,81% głosów na ZW) - Pani Agacie Józwiak (Banasiak), kredytu zabezpieczonego wekslem „in blanco” oraz udziałem w nieruchomości. Decyzja Zarządu o ustanowieniu depozytów zabezpieczających była podyktowana zagrożeniem wyprzedaży przez Bank akcji Spółki, będących w posiadaniu Pani Agaty Józwiak (Banasiak), co mogłoby na ówczesnym etapie poszukiwania źródeł finansowania przeszkodzić w pozyskaniu ewentualnego strategicznego inwestora. W dniu 19.06.2009 r. depozyty uległy zmniejszeniu do wysokości 2,0 mln zł. W związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak (Banasiak) Bank w grudniu 2009 r. zrealizował zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu.

- 13) 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 Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. w prezentowanych w sprawozdaniu okresach:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Funkcja	2009	2008
Marek Banasiak	Prezes Zarządu (do 17.08.09)	579	630
Mirosław Misztal	Wiceprezes Zarządu (do 12.03.10); obecnie Prezes Zarządu	329	340
Anna Banasiak	Wiceprezes Zarządu (do 27.11.09)	299	369
Katarzyna Latek	Wiceprezes Zarządu (do 27.11.09)	299	340
Rafał Rachalewski	Wiceprezes Zarządu (02.07.09 r. – 19.10.09 r.)	36	-
Grzegorz Winogradski	Prezes Zarządu (27.11.09 – 01.03.10)	0	-
Razem		1542	1679

W rozumieniu przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi za osobę zarządzającą podmiotem uznaje się również syndyka masy upadłości. Z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację „MONNARI TRADE” S.A. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, przyznał Panu Grzegorzowi Pawlakowi wynagrodzenie w łącznej kwocie 468 tys. zł za wykonywanie czynności syndyka w okresie 10.08.2009 – 21.01.2010 r.

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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla nadzorujących Emitenta	Funkcja	2009	2008
Andrzej Berut	Przewodniczący RN do 01.07.09	4	8
Tomasz Kisiel	Członek RN (od 27.11.2009)	0	-
Jerzy Leszczyński	Członek RN(27.11.09 - 09.12.09) Przewodniczący RN(od 9.12.2009)	0	-
Adam Majka	Członek RN od dnia 28.04.09	2,3	-
Tomasz Morawski	Członek RN	4,9	8
Roman Bartosz Nowicki	Przewodniczący RN (05.05.09 – 12.03.10); Członek RN (23.02.09-05.09)	3,7	-
Grzegorz Winogradski	Członek RN do 20.11.09	5,8	10
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN (do 28.04.09) Przewodniczący RN (28.04.09 - 09.12.09) Członek RN (od 09.12.09)	4,9	8
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	4,9	8
Razem		30,5	42

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę w okresie sprawozdawczym i okresie porównywalnym nie pobierały wynagrodzenia w spółkach powiązanych z tytułu pełnienia funkcji w ich organach.

14) 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.

15) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

13.1. Zmiana postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku na postanowienie o upadłości z możliwością zawarcia układu

W dniu 22.01.2010 r. Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, że w ww. dniu otrzymał z Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych przy ul. Pomorskiej 37, postanowienie wydane na podstawie art.6 i art. 268 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U nr 60 z 2003 r. , poz. 535 ze zmianami) o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Ponadto Sąd ustanowił zarząd własny upadłego co do całości jego majątku, odwołał syndyka masy upadłości Grzegorza Pawlaka i wyznaczył nadzorcą sądowym Grzegorza Pawlaka. Ww. postanowienie Sąd wydał w dniu 22 stycznia 2010 r. (raport bieżący 2/2010).

16) Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie dotyczy.

17) Jednostkowe 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, skumulowanej inflacji nie przekraczał wartości 100%, dlatego prezentacja danych finansowych nie wymaga korekty o wskaźnik inflacji.

18) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym 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 2008.

Spółka dokonała zmian danych finansowych roku bieżącego (2009) w porównaniu do raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 r. opublikowanego dnia 1 marca 2010 r. Poniższa tabela specyfikuje zmiany:

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień</i>	<i>Raport roczny 2009 r.</i>	<i>Raport kwartalny 2009 r.</i>	<i>Różnica</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe	33 300	33 832	-532
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	583	521	62
Rzeczowe aktywa trwałe	25 259	25 847	-588
Nieruchomości inwestycyjne	6 598	6 598	
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały (jednostki powiązane)		0	
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	
Długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności		0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	772	-6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	94	
Należności długoterminowe			
Aktywa obrotowe	83 649	84 748	-1 099
Zapasy	26 071	26 816	-745
Należności z tytułu dostaw i usług	1 057	1 309	-252
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	22	21	1
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 340	9 474	-134
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 009	1 009	
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 995	16 995	
Rozliczenia międzyokresowe	743	712	31
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28 412	28 412	
AKTYWA RAZEM	116 949	118 580	-1 631

PASYWA

Kapitał własny	-51 323	-30 568	-20 755
Kapitał podstawowy	1 338	1 338	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 977	51 977	0
Pozostały kapitał własny	9 796	9 796	0
Akcje własne		0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny			0
Wynik finansowy roku	-114 572	-93 816	-20 756
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		0	0
Niepodzielony wynik finansowy	138	137	1
Zobowiązania i rezerwy	168 128	149 004	19 124
Zobowiązania długoterminowe	776	772	4
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	776	772	4
Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	167 362	148 232	19 130
Kredyty i pożyczki	98 859	98 938	-79
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	135	135	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 063	5 405	658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 955	27 412	17 543
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	7 659	7 682	-23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 742	1 610	1 132
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 402	4 504	-102
Rezerwy krótkoterminowe	2 546	2 546	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	144	144	0
PASYWA RAZEM	116 949	118 580	-1 631

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu	Raport roczny 2009 r.	Raport kwartalny 2009 r.	Różnica
Przychody ze sprzedaży	162 738	162 738	0
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	2 680	2 680	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	160 058	160 058	0
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	-87 659	-87 660	1
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	-317	-317	0
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-87 342	-87 343	1
Zysk strata brutto ze sprzedaży	75 079	75 078	1
Koszty sprzedaży	-90 530	-90 075	-455
Koszty ogólnego zarządu	-12 781	-11 812	-969
Zysk (strata) ze sprzedaży	-28 232	-26 809	-1 423
Pozostałe przychody operacyjne	3 560	3 536	24
Pozostałe koszty operacyjne	-56 146	-38 155	-17 991
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-80 818	-61 428	-19 390
Przychody (koszty) finansowe	-7 780	-6 747	-1 033
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-26 298	-25 965	-333
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-114 896	-94 140	-20 756
Podatek dochodowy	324	324	0
Zysk (strata) netto	-114 572	-93 816	-20 756
Inne składniki pełnego dochodu			0
Pełny dochód	-114 572	-93 816	-20 756

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Raport roczny 2009 r.	Raport kwartalny 2009 r.	Różnica
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) netto	-114 572	-93 816	-20 756
Korekty:	121 269	101 005	20 264
Amortyzacja	6 419	6 441	-22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	34	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 875	3 905	-30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	59 072	58 407	665
Zmiana stanu rezerw	-2 647	-4 137	1 490
Zmiana stanu zapasów	24 108	23 363	745
Zmiana stanu należności	6 694	6 308	386
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 342	7 287	17 055
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 353	1 379	-26
Inne korekty	-1 981	-1 982	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 697	7 189	-492
Działalność inwestycyjna			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 004	1 004	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		0	0
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych	2 585	2 585	0
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych	320	320	0
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 143	2 143	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 823	-13 706	-117
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0
Nabycie aktywów finansowych		0	0
Inne wydatki inwestycyjne	-244	-244	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 015	-7 898	-117
Działalność finansowa			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)		0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	23 408	23 408	0
Inne wpływy finansowe	6 014	5 405	609
Spłaty kredytów i pożyczek	-11 016	-11 016	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-82	-82	0
Zapłacone odsetki	-2 115	-2 115	0
Inne wydatki finansowe	-4	-4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 205	15 596	609
			0
Przepływy pieniężne netto, razem	14 887	14 887	0

Zmiany w zakresie sprawozdań wynikają przede wszystkim z:

1. ujęcia w wyniku 2009 r. wartości naliczonych i uznanych przez Zarząd za zasadne kar umownych z tytułu rozwiązywania umów najmu lokali z deweloperami w kwocie 16.234 tys. zł (zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług w powiązaniu z pozostałymi kosztami operacyjnymi);
2. ujęcia w wyniku 2009 r. naliczonych odsetek od wierzytelności w kwocie 1.030 tys. zł, przede wszystkim z tytułu dostaw i usług (zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług w powiązaniu z kosztami finansowymi);
3. uszczegółowienia kwot należnych z tytułu umów o pracę (wraz z narzutami ZUS) związanych z procesem ogłoszenia upadłości i włączenia dodatkowych kosztów wynagrodzeń do wyniku 2009 r. w wysokości 1.176 tys. zł;

4. otrzymania od banków dokumentów potwierdzających realizację gwarancji bankowych i zaspokojenie wierzytelności z tytułu dostaw i usług – zmiana w wartości 610 tys. zł (zmiana klasyfikacji zobowiązań pomiędzy innymi zobowiązaniami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług);
5. aktualizacji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych na w kwocie 665 tys. zł skutek powzięcia po dacie publikacji raportu kwartalnego informacji o rozwiązaniu kolejnych umów najmu (zmniejszenie wartości aktywów trwałych w powiązaniu z pozostałymi przychodami/kosztami operacyjnymi)
6. aktualizacji wartości odpisów na zapasy towarów w kwocie 767 tys. zł – z uwagi na uzyskaną wiedzę, po zakończeniu sezonu, o rotacji i osiągniętych marżach kolekcji towarów poprzednich okresów (zmniejszenie wartości zapasów w powiązaniu z pozostałymi kosztami operacyjnymi);
7. otrzymania po dacie sporządzenia raportu kwartalnego faktur kosztowych rozliczających umowy roku 2009 – zmiana o 307 tys. zł.

Inne różnice nie są istotne i mają charakter porządkujący sprawozdanie finansowe.

Zaprezentowane różnice są istotne z punktu ustalenia wyniku Spółki oraz jej wartości aktywów i pasywów, przede wszystkim w zakresie kar i odszkodowań oraz naliczonych odsetek od wierzytelności. O konieczności ujęcia powyższych pozycji w wyniku 2009 r. Spółka informowała w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2009 r. Wskazywała na niezidentyfikowane i nieujęte w sprawozdaniu finansowym w/w obszary ryzyka mogących mieć wpływ na obniżenie wyniku finansowego 2009 r.

19) Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania 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.

20) 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.

Emitent w sprawozdaniu za rok ubiegły (II półrocze 2008 r.) dokonał korekty błędu podstawowego w zakresie uwzględnienia rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów. Spółka uznała, iż część dotyczącą okresów poprzednich obciąża kapitały własne (zysk / strata z lat ubiegłych) w kwocie 772 tys. zł.

21) W przypadku występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe / skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez emitenta / jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Istnieje jednak ryzyko nie przegłosowania założeń układowych przez wierzycieli spółki. W przypadku zaistnienia takich okoliczności nastąpiłoby ponownie wszczęcie postępowania likwidacyjnego, co w ocenie Zarządu jest mało prawdopodobne.

- 22) W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy Spółki.

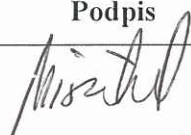
- 23) Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest, w przypadku utraty kontroli, jedynie za okresy bieżącego roku obrotowego, w którym nastąpiła utrata kontroli. Rok obrotowy Spółki dominującej „Monnari Trade” S.A. formalnie zakończył się na mocy art. 12 ust. 2 pkt 6 UoR dnia 09.08.2009 r. i do tego dnia Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wszystkimi jednostkami objętymi konsolidacją. Nie ma zatem podstaw dla sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego kończącego się w dniu 31.12.2009 r.

24) Inne informacje:

Nie dotyczy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2010	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	
30.04.2010	Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2010	Mariusz Bujakiewicz	Główny Księgowy	

Sprawozdanie Spółki z działalności spółki „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

Sprawozdanie z działalności roku 2009 obejmuje swym zakresem okres pełnienia zarządu własnego nad majątkiem Spółki, pełnienia od dnia 27.05.2009 r. zarządu własnego pod nadzorem sądowym oraz okres kierowania przedsiębiorstwem przez Syndyka masy upadłości od dnia 10.08.2009 r., tj. od dnia ogłoszenia upadłości do dnia kończącego rok 2009.

„Spółka Akcyjna „MONNARI TRADE” istnieje od 2000 r., ale historia marki MONNARI sięga 1998 roku, kiedy działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej pod nazwą „MONNARI”.

„MONNARI TRADE” S.A. od 2000 roku stała się kontynuatorką działań „MONNARI” s.c., a od 1 stycznia 2001 roku przejęła całość jej działalności. Firma skoncentrowała się na stworzeniu własnych kompleksowych kolekcji, skierowanych głównie do kobiet powyżej 30 roku życia, w atrakcyjnym segmencie odzieży markowej.

Głównym obszarem działalności gospodarczej „MONNARI TRADE” S.A. jest tworzenie szerokiej i zróżnicowanej oferty asortymentowej odzieży damskiej, obejmującej modne, wygodne i wysokiej jakości ubrania, a następnie jej sprzedaż poprzez sieć własnych sklepów firmowych.

Działalność gospodarcza Spółki obejmuje w szczególności:

- projektowanie kolekcji odzieży,
- zlecanie produkcji oraz jej kontrolę,
- działania marketingowe,
- sprzedaż odzieży i dodatków pod marką MONNARI we własnej sieci salonów.

„MONNARI TRADE” S.A. jest podmiotem wysoko wyspecjalizowanym, który posiada doświadczoną grupę projektantów przygotowujących nowe kolekcje ubrań zgodne z najnowszymi trendami mody. Od 2001 roku produkcja całej odzieży (tzw. przeszycie) wykonywana jest, zgodnie z projektami i specyfikacjami Spółki, przez wykonawców zewnętrznych, z wykorzystaniem najwyższej klasy surowców. Zlecanie produkcji na zewnątrz pozwala znacznie ograniczać koszty stałe, jakie byłyby związane z utrzymywaniem zaplecza produkcyjnego – Spółka nie posiada własnego zakładu produkcyjnego. Wszystkie projekty i cała spójna koncepcja kolekcji powstają w Spółce. Wykonanie zlecane jest firmom zewnętrznym w Polsce, Chinach i innych krajach.

W ciągu kilku lat Spółka zbudowała rozpoznawalną na rynku markę handlową, będącą synonimem najwyższej jakości, elegancji i stylu.

Rok 2009 był rokiem trudnym w historii Spółki, która utraciła kontrole nad wszystkimi spółkami zależnymi, a w związku z trudną sytuacją Spółki oraz utrzymującą się dekoniunkturą gospodarczą, Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. w maju 2009 r. złożył do Sądu wniosek o upadłość układową. W dniu 10.08.09 r. Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki.

Jednak w związku z podjętymi działaniami przez Zarząd polegającymi na przygotowaniu nowej strategii Spółki, negocjacjach z głównymi wierzycielami oraz złożeniu stosownych dokumentów do Sądu w celu przekształcenia upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki w likwidację z możliwością zawarcia układu, Sąd zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego. W dniu 22.01.2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Ponadto Sąd ustanowił zarząd własny upadłego, co do całości jego majątku.

I. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

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 został dokładnie opisany w podpunkcie 10 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółki.

II. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 2009 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Spółka „Monnari Trade” S.A. została utworzona w 2000 roku. Już począwszy od 2004 roku Akcjonariusze spółki planowali wprowadzenie spółki na parkiet warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Duże zainteresowanie ofertą towarową spółki oraz dobre wyniki finansowe w tamtym okresie dawało podstawy do udanego debiutu na giełdzie. W celu intensywnego rozwoju spółki niezbędny był kapitał, który umożliwiłby realizację planów strategicznych. W przygotowanym przez Spółkę Prospekcie Emisyjnym celami emisji był rozwój sieci sprzedaży marki MONNARI, reaktywacja znanego w Polsce marki PABIA, budowa centrum biurowo-logistycznego oraz pozyskanie innych marek odzieżowych oraz akwizycje innych podmiotów z branży odzieżowej. W grudniu 2007 roku spółka zadebiutowała na warszawskim parkiecie. Cele emisji akcji zostały wykonane, o czym Emitent informował w Raporcie Rocznym za 2008 rok. Bardzo dobre wyniki finansowe zachęciły Zarząd Spółki do dalszej ekspansji firmy. Spółka utworzyła dwie spółki zależne poza granicami Polski, w Niemczech oraz na terytorium Federacji Rosyjskiej. Zarząd spółki opierając się na wynikach finansowych oraz na prognozach gospodarczych prowadził ekspansywną politykę rozwoju działalności przedsiębiorstwa Emitenta poprzez rozwój kanału dystrybucji (sieci sprzedaży) salonów MMONNARI, PABII oraz dokonywał przejęć lub finansował działalność innych podmiotów z branży odzieżowej tj. MOLTON oraz ROY. Rozwój firmy był finansowany ze środków własnych firmy (poprzez zatrzymanie zysku wypracowanego w spółce) oraz głównie z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych.

Począwszy od października 2008 roku spółka odczuła znaczący wpływ sytuacji gospodarczej, nazywanej kryzysem gospodarczym. Głównymi determinantami tej sytuacji był odczuwalny spadek sprzedaży oraz zaostrenie przez banki polityki kredytowej. Zarząd Spółki zareagował na tę sytuację początkowo wprowadzając zdecydowany plan restrukturyzacyjny dotyczący działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz począwszy od stycznia 2009 rok rozpoczął intensywne poszukiwania inwestora. Obserwując coraz trudniejszą sytuację finansową spółki Zarząd w dniu 22 maja 2009 roku składa wniosek o postawienie firmy w stan upadłości układowej. Decyzja ta podyktowana jest ochroną spółki przed wierzycielami oraz prób porozumienia się z wierzycielami co do sposobu spłaty długów Spółki.

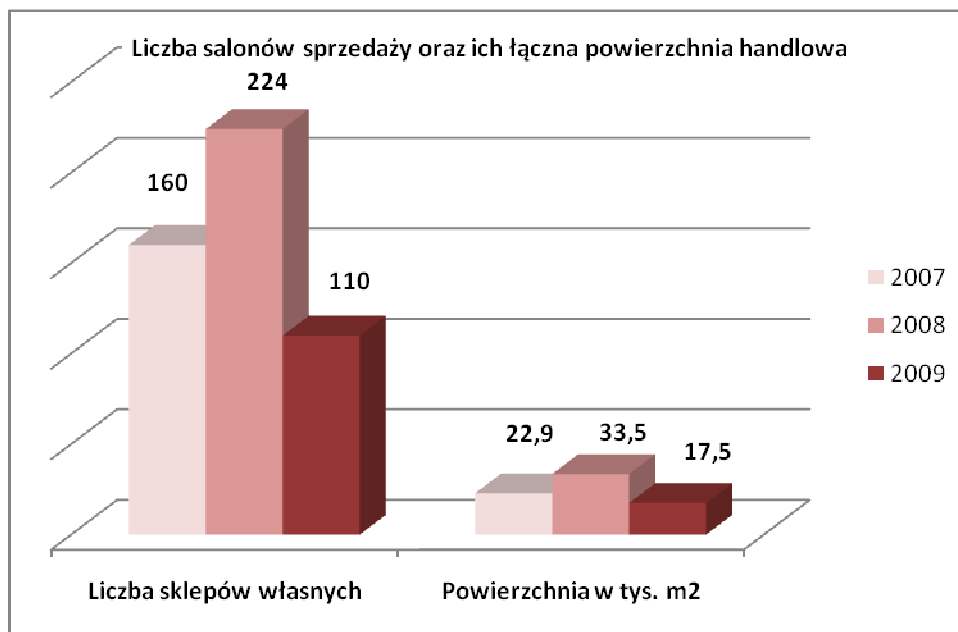
Okres I półrocza kwartału 2009 roku to najtrudniejszy okres w historii Spółki, związany z oczekiwaniem na podjęcie decyzji o inwestycji w Spółkę oraz borykaniem się z ogromnymi problemami płynności finansowej, spowodowanymi przede wszystkim działaniami windykacyjnymi (windykacje komornicze) wobec Spółki ze strony wierzycieli Spółki. Przy braku jasnego stanowiska ze strony potencjalnego inwestora oraz w związku z coraz intensywniejszymi działaniami komorniczymi w celu zabezpieczenia majątku 10 sierpnia 2009 r. Zarząd „Monnari Trade” S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku. Sąd po uprawomocnieniu się postanowienia zezwolił na prowadzenie działalności gospodarczej przez Syndyka do końca 2010 roku.

Przychody ze sprzedaży

Rok 2009 był dla spółki po każdym względem przeciwieństwem lat poprzednich – trend dynamicznego rozwoju, uwagi na czynniki o charakterze zewnętrznym, wyhamował i przekształcił się w stopniowe ograniczanie obszaru działalności. Wycofywanie się z rynku było naturalną konsekwencją problemów z płynnością Spółki i ogłoszeniem upadłości.

W 2009 roku Spółka zmniejszyła detaliczny kanał dystrybucji. Odzież marki MONNARI i PABII, pierwotnie tj. pod koniec 2008 r. sprzedawana była w 224 salonach. W trakcie roku 2009 „Monnari Trade” S.A. zwiększyło tę liczbę do 237 lokalizacji, by na skutek rozwiązania umów (zarówno przez Monnari Trade S.A. jak i deweloperów) osiągnąć poziom 110 punktów sprzedaży.

Poniższy wykres prezentuje liczbę salonów handlowych oraz łączną powierzchnię na koniec 2009, 2008 i 2007 roku.



Zmniejszenie ilości salonów w roku 2009 (o 49,1%) jest porównywalne do zmniejszenia powierzchni handlowej (o 52,2 %) – utrata salonów w równej mierze dotyczyła lokalizacji większych i mniejszych od przeciętnych tj. ca 150 m².

Zmniejszenie ilości salonów „MONNARI TRADE” S.A. wpłynęło w największym stopniu na zmniejszenie generowanych przychodów. Ograniczenie zakupów przez klientów spowodowane kryzysem było drugim w kolejności powodem spadku sprzedaży.

Należy podkreślić, iż nominalny spadek sprzedaży w sieci detalicznej w wysokości 8,2 % jest ściśle połączony z ilością posiadanych salonów. Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2009 roku wyniosły 162.738 tys. zł i były niższe o 71.435 tys. zł w porównaniu do 2008 r., co stanowi spadek o 30,5%. Wartości sprzedaży i jej struktura w roku 2009 (poniżej) odzwierciedlają wprost efekt procesu upadłościowego podmiotu. Stopniowe ograniczanie liczby salonów i wstrzymywanie się klientów w konsumpcji przekłada się na utratę podstawowego źródła dochodu jakim jest segment detaliczny.

Doświadczenia związane z sezonowością sprzedaży Emitenta wykazują (i potwierdzają się w roku bieżącym), iż najlepszym okresem, pod kątem przychodowości i zyskowności, jest okres IV kwartału roku kalendarzowego. Tendencja ta, z uwagi na likwidację salonów, nie jest wprost odzwierciedlona w strukturze sprzedaży kwartalnej (poniższa tabela). Wzrost sprzedaży w I kwartale 2009 r. w porównaniu do 2008 r. to efekt zwiększenia na początku analizowanego roku ilości punktów sprzedaży. Począwszy od końca II kwartału następowała systematyczne wycofywanie się z punktów sprzedaży i zaburzenie dotychczasowych trendów.

	Przychody netto ze sprzedaży					Struktura sprzedaży			
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
przychody kwartalne 2008	52 469	50 611	62 594	68 499	234 173	22,41%	21,61%	26,73%	29,25%
przychody kwartalne 2009	53 521	41 769	35 551	31 897	162 738	32,89%	25,67%	21,85%	19,60%
Zmiana	1 052	-8 842	-27 043	-36 602	-71 435	10,5%	4,1%	-4,9%	-9,7%
Dynamika	102,00%	82,53%	56,80%	46,57%	69,49%				

W ramach porównywalnych salonów (działających co najmniej 12 miesięcy) spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 17% w skali całego roku.

Marża na sprzedaży

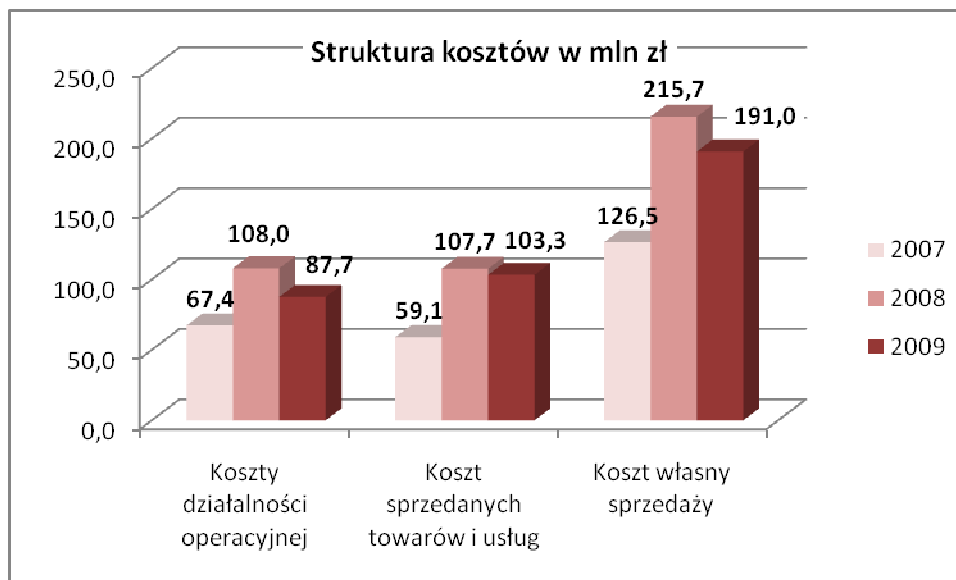
Marża brutto w 2009 r. wyniosła 46,1% wobec 54,7% i w roku poprzednim i była niższa o 8,6 pp. Spadek marży wynikał ze wzrostu przeciętnego kursu USD i EUR pomiędzy prezentowanymi okresami mającego duże znaczenie dla ustalenia kosztów zakupu towarów (wzrost dla kursu EUR przeciętnie 22,9%, dla kursu USD przeciętnie 29,5%), dokonywania przecen w okresach wyprzedażowych (styczeń – kwiecień) oraz w III i IV kwartale z dostosowania polityki cen detalicznych do kurczącego się rynku konsumenckiego.

	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	rok
Marża brutto 2008	48,96%	60,70%	51,42%	55,35%	54,02%
Marża brutto 2009	37,23%	57,96%	44,04%	47,92%	46,13%
Zmiana	-11,73%	-2,74%	-7,38%	-7,44%	-7,89%

Koszty działalności operacyjnej

Ograniczenie działalności operacyjnej Spółki nie przełożyło się bezpośrednio na znaczące zmniejszenie wysokości kosztów działalności operacyjnej.

Poniższy wykres prezentuje koszt własny sprzedaży w podziale na koszty administracyjne oraz koszty sprzedanych towarów i produktów w latach 2009, 2008 oraz 2007.



Zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży nie osiągnęło w 2009 r. porównywalnej dynamiki do dynamiki spadku przychodów ze sprzedaży (w odniesieniu do 2008 r.). Powodami takiego stanu rzeczy jest osiągnięcie niższej marży na sprzedaży brutto (relacja kosztu nabycia towarów do przychodów z ich sprzedaży), zwiększenie średniorocznego kursu EUR (w dużej mierze kwoty czynszów denominowane są w tej walucie), stały charakter ponoszonych kosztów centrali i kosztów sprzedaży (w tym ponoszenie kosztów funkcjonowania sklepów w okresach zawieszenia działalności niektórych z lokalizacji).

Stały charakter kosztów uwidacznia struktura kosztów rodzajowych:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	dynamika % 2009 / 2008	2009	2008	2 007
a) amortyzacja	117,8%	6 419	5 451	2 830
b) zużycie materiałów i energii	72,8%	6 310	8 671	5 397
c) usługi obce	95,4%	46 643	48 887	29 320
d) podatki i opłaty	78,8%	1 112	1 412	793
e) wynagrodzenia	102,3%	35 513	34 705	18 592
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	93,5%	5 840	6 249	3 657
g) pozostałe koszty rodzajowe (w tym)	38,1%	2 571	6 749	6 884
- reklama i reprezentacja	38,3%	2 192	5 726	6 019
Koszty według rodzaju, razem	93,1%	104 408	112 124	67 473

Koszty sprzedaży	97,2%	90 530	93 102	56 958
Koszty ogólnego zarządu	85,9%	12 781	14 873	10 483

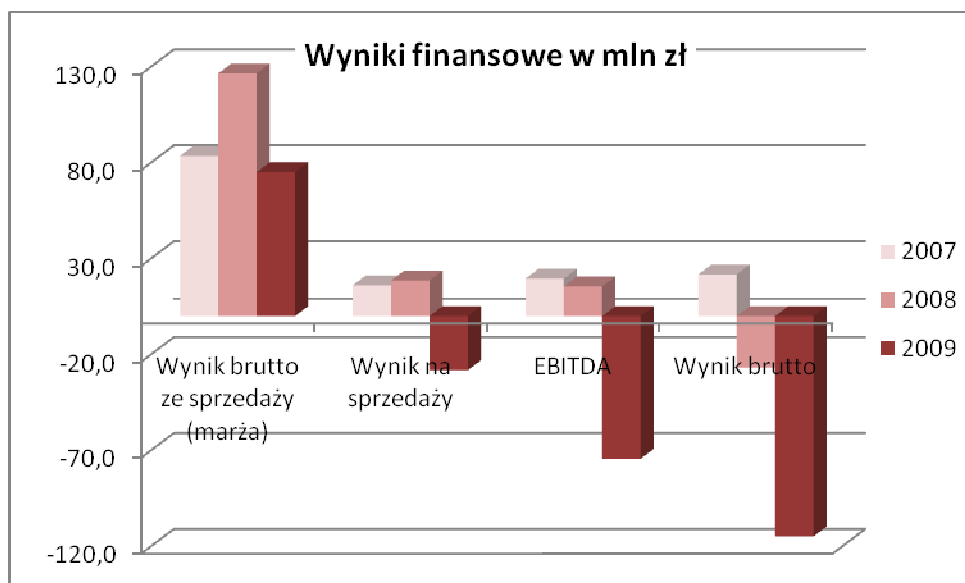
Znaczące (porównywalne do zmniejszenia liczby i metrażu salonów) obniżenie kosztów możliwe jest w dłuższej horyzoncie czasowym – uwidocznione zostanie w zmniejszeniu kosztów roku kolejnego.

Wyniki z działalności operacyjnej, pozostałe przychody i koszty

Poziom zysku z działalności operacyjnej 2009 r. determinowały, poza wynikiem na podstawowej działalności (strata -28.232 tys. zł), czynniki w większości o charakterze nietypowym:

- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych z uwagi na likwidację salonów (utrata i ryzyko utraty nakładów na obce środki trwałe) obciążające wynik w kwocie 31.814 tys. zł;
- zmiany przeznaczenia nieruchomości (w trakcie budowy i adaptacji) na aktywa trwałe przeznaczone do zbycia – obciążenie wyniku w kwocie 21.890 tys. zł;
- odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych (do wartości rynkowych dla sprzedaży wymuszonej) – 4.408 tys. zł;
- koszty kar i odszkodowań z tytułu rozwiązania umów najmu lokali 16.243 tys. zł;
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów w kwocie 1.194 tys. zł;
- aktualizację odpisów na należności w kwocie 5.438 tys. zł (różnica między utworzeniem a rozwiązaniem);
- odsetki od kredytów (w znaczącej mierze karne) i wierzytelności wobec instytucji niefinansowych naliczone z uwagi na brak zapłaty (utrata płynności finansowej) – 5.777 tys. zł;
- koszty wypłaconych i należnych odpraw dla pracowników zwalnianych z uwagi na ograniczenie obszaru działalności – 2.315 tys. zł.

Wskaźnik EBITDA (obliczany jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji) wypracowany w okresie ostatnich trzech lat prezentuje poniższy wykres.



Wynik roku bieżącego (przede wszystkim na poziomie EBITDA i wyniku brutto) nie może być, z uwagi na elementy opisane powyżej, porównywalny wprost do rezultatów osiągniętych w latach ubiegłych. Zdyskontować go należy o fakt utraty płynności i ogłoszenia upadłości.

III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony;

III.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

III.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI I TERMINOWOŚCIĄ DOSTAW

W działalności Spółki, zwłaszcza z uwagi na zlecenie produkcji na zewnątrz, pojawia się ryzyko wydłużenia procesu produkcyjnego. Proces produkcji jest stosunkowo długi, od momentu zaprojektowania kolekcji do chwili zaopatrzenia sklepów w towary mija od sześciu do ośmiu miesięcy.

Na wydłużenie tego procesu mogą wpłynąć opóźnienia w realizacji dostaw, co może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedaży, głównie poprzez skrócenie czasu dysponowania przez salony produktami z aktualnej kolekcji. Brak bieżącej kolekcji na początku sezonu wiąże się ze wzrostem trudno zbywalnych zapasów, których redukcja następuje w okresie wyprzedaży, jednak z dużym znaczeniem na realizowany poziom marży. Aby zapobiec tym opóźnieniom, Emitent stosuje odpowiednie wyprzedzenie w procesie projektowania, zlecania produkcji określonego asortymentu oraz współpracy z długoletnimi partnerami.

III.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Działalność wszystkich podmiotów z branży odzieżowej jest nierozdzielnie związana z sezonowością popytu. Uczestnicy rynku osiągają najwyższe wyniki sprzedaży w sezonie wiosennym i jesiennym, co wpływa na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta w poszczególnych kwartałach. Sezonowość ma również wpływ na okresowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co obliguje Emitenta do przywiązywania szczególnej uwagi do efektywności procesów logistycznych, których celem jest maksymalne skrócenie terminów dostaw gotowych produktów do salonów.

III.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W TRENDACH MODY

Branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody. Jednym z podstawowych warunków sprzedawalności poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych. Ryzyko to jest w znacznym stopniu eliminowane dzięki powstaniu sieci outletów (sklepów sprzedających końcówki serii), które w pełni wyprzedają zapasy towarów oraz poprzez zachowanie kompleksowości i spójności poszczególnych kolekcji między sezonami. Ponadto, Emitent posiada profesjonalny zespół, który zajmuje się przygotowaniem kolekcji na nadchodzące sezony.

III.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z WARUNKAMI POGODOWYMI

Brak odpowiednich warunków pogodowych, np. długa, ciepła jesień lub późna wiosna, może zmniejszyć skłonność do zakupów odzieży z nowej kolekcji, co oddziałuje na długość trwania sezonu sprzedaży oraz może powodować, że potencjalni klienci zrealizują niższe zakupy. W krótkim horyzoncie czasowym negatywny lub pozytywny rozkład warunków pogodowych może wpływać na wielkość sprzedaży, a co za tym idzie na poziom marż Emitenta. Jednak w długim okresie czasu czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki. Emitent ogranicza wpływ tego ryzyka opierając swoją ofertę o modele dostosowane do dominujących w klimacie europejskim warunków pogodowych (nieskrajnych), a także poprzez sprzedaż końcówek kolekcji za pośrednictwem outletów.

III.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE UTRATĄ KONTRAKTÓW HANDLOWYCH W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE UMÓW Z CENTRAMI HANDLOWYMI ORAZ DOSTAWCAMI TOWARÓW HANDLOWYCH

Fakt ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki osłabił jej pozycję rynkową, co miało bezpośrednie przełożenie na współpracę z centrami handlowymi i zagrożenie wypowiedzenia umów na powierzchnie handlowe. Utrata płynności finansowej i powstałe ryzyko w zakresie nie wywiązywania się z dotychczasowych umów w dłuższym horyzoncie czasowym, wpłynęło na relacje z dostawcami towarów handlowych. Prowadzone rozmowy z dyrekcjami centrów handlowych oraz poczynione założenia układowe mają na celu zminimalizowanie tego ryzyka i odbudowanie wizerunku rzetelnego i wiarygodnego partnera handlowego i płatnika

III.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKONYWANIEM OBOWIĄZKÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ BAZY DANYCH OSOBOWYCH KLIENTÓW

Emitenta obciąża ryzyko związane z wykonywaniem obowiązków związanych z ochroną bazy danych osobowych klientów, udostępnianych za zgodą klientów posiadających kartę stałego klienta. Ryzyko wiąże się z potencjalną możliwością wszczęcia postępowań przeciwko członkom Zarządu Emitenta oraz ewentualnego podnoszenia roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane osobowe zostały zamieszczone w bazie danych. Zarząd Spółki podjął stosowne działania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa przechowywanych danych.

III.1.7. RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW WYTWORZENIA U DOSTAWCÓW

Spółka w znacznej mierze współpracuje z producentami odzieży z państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji, w tym przede wszystkim w Chinach. Pozostała produkcja jest realizowana w Polsce. W chwili obecnej Spółka prowadzi współpracę z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi na zlecenie Spółki produkcję odzieży pod marką MONNARI. Zlecanie zamówień zewnętrznym dostawcom, bez konieczności utrzymywania zaplecza technicznego, pozwala Spółce osiągać wyższą marżę handlową oraz ograniczyć koszty stałe, a tym samym poprawiać efektywność sprzedaży, która ostatecznie wpływa również na wzrost wyniku finansowego Spółki. Wzrost kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców może mieć wpływ na obniżenie realizowanych marż. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji Emitent posiada alternatywne źródła zaopatrzenia.

Od roku 2008 Spółka kupuje dodatki i półfabrykaty do produkcji kolekcji MONNARI od producentów z krajów azjatyckich. Taki zabieg wpływa na znaczne zmniejszenie kosztu wytworzenia zamawianych wyrobów. Do tej pory zakupy dodatków i półfabrykatów były dokonywane najczęściej w Europie co powodowało, że ich cena była znacznie wyższa i określona w EUR oraz zawierała koszty transportu do Azji. Wykorzystując miejscowe kontakty grupy naszych stałych dostawców/producentów oraz ich doskonałą znajomość rynku Spółka podjęła działania w kierunku zmiany struktury zakupów komponentów i wyrobów na znacznie korzystniejszą.

Ponadto, Spółka wnikliwie obserwuje zmiany regulacji prawnych dotyczących opodatkowania przedsiębiorców na terenie Chińskiej Republiki Ludowej, co pozwala na dodatkowe negocjacje cen zakupu usług i towarów.

Ogłoszenie upadłość likwidacyjnej Spółki miało negatywny wpływ na dotychczasowe relacje z dostawcami, jednak z uwagi na bardzo zdywersyfikowany portfel zamówień i współpracę z dużą liczbą producentów Spółka ma możliwość realizacji produkcji u innych kontrahentów.

III.1.8. RYZYKO UTRATY WYKWALIFIKOWANEGO PERSONELU

Jednym z kluczowych czynników przedsiębiorstwa posiadającego sieć sprzedaży detalicznej odzieży markowej jest posiadanie kadry personelu o odpowiednich predyspozycjach.

Sprzedawcy zatrudnieni w salonach to osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje zawodowe oraz umiejętności interpersonalne. Dzięki temu wzajemny kontakt pomiędzy kupującym a sprzedającym jest łatwiejszy, bliższy i prowadzony w sposób profesjonalny, co umożliwia nawiązanie stałej i długoterminowej relacji. W związku z ograniczonymi możliwościami pozyskania wysokokwalifikowanych sprzedawców na rynku pracy oraz koniecznością przeprowadzenia zwolnień grupowych, w związku z zamykaniem części salonów firmowych, udało się zminimalizować negatywne skutki związane z utratą wykwalifikowanego personelu. Należy zaznaczyć, że sukcesem jest zachowanie w Spółce kluczowych specjalistów, mimo konieczności wprowadzenia ograniczeń kosztów.

III.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIUSZY

Obecnie Emitent ma troje akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Największy udział w głosach na WZ (37,42%) posiada Mirosław Misztal związany ze Spółką od początku jej istnienia (obecnie pełni funkcje Prezesa Zarządu). Ma on znaczący wpływ na decyzje WZ Emitenta oraz na realizację strategii rozwoju Spółki. Pozostałymi akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZ są osoby fizyczne: Agata Jóźwiak (z domu Banasiak), posiadająca 8,01% głosów i Jakub Banasiak posiadający 18,71% głosów oraz Wildera Investments Limited z siedzibą na Cyprze posiadający 6,12% głosów, co powoduje, że w Spółce występuje równowaga kapitałowa.

III.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZAAKCEPTOWANIEM ZAŁOŻEŃ UKŁADOWYCH PRZEZ WIERZYTELI

Ryzyko związane z brakiem akceptacji warunków układowych, które Zarząd Spółki będzie składał pod głosowanie wierzycielom w postępowaniu układowym. Konsekwencją nie przegłosowania założeń układowych byłoby ponowne wszczęcie postępowania likwidacyjnego.

III.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

III.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z AKTUALNĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ POLSKI

Przeważająca część przychodów Emitenta jest osiągana na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla Emitenta ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia oraz poziom inflacji. Powolny wzrost gospodarczy może skutkować obniżeniem dochodów gospodarstw domowych i ograniczeniem popytu z ich strony na odzież oferowaną przez Emitenta.

III.2.2. RYZYKO KURSU WALUTOWEGO

Działalność operacyjna Emitenta opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Spółka zleca produkcję wyrobów markowych kontrahentom z Chin, gdzie koszty pracy są nieporównywalnie niższe niż w Polsce. W związku z tym duża część zobowiązań Emitenta nominowana jest w USD, co może mieć znaczący wpływ na jego rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Emitent narażony jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu EUR w związku z zakupami materiałów i dodatków do produkcji w krajach Unii Europejskiej oraz najmem powierzchni handlowych.

Ryzyko zmiany kursu USD jest minimalizowane przez wcześniejsze zakupy kolekcji po określonej cenie wynikającej ze stosowanego przez producentów systemu przedpłat. Jednocześnie wolumen zakupów płaconych w EUR ciągle maleje zmniejszając ryzyko zakupów w tej walucie, głównie z uwagi na zmianę kanału dostaw dodatków i półfabrykatów do produkcji kolekcji z firm pochodzących z krajów Unii Europejskiej na producentów z krajów azjatyckich. Zmniejszenie liczby salonów, których czynsze są denominowane w EURO również ma znaczenie na ograniczenie wpływu ryzyka walutowego na poziom kosztów stałych.

Spółka na razie nie będzie tego ryzyka minimalizowała poprzez instrumenty zabezpieczające oferowane przez instytucje finansowe.

III.2.3. RYZYKO WZROSTU KONKURENCJI ZE STRONY ZAGRANICZNYCH PRODUCENTÓW ODZIEŻY

Polski rynek odzieżowy jest bardzo atrakcyjny dla potencjalnych konkurentów z zagranicy. Obecna sytuacja w Polsce i na świecie w branży odzieżowej powoduje, że zagraniczne firmy nie znajdujące wystarczającego rynku zbycia w rodzimych krajach rozpoczynają poszukiwanie kanałów dystrybucji na innych rynkach. Załamanie gospodarki spowodowało, że polskie firmy w dużej mierze ograniczyły rozwój organiczny poprzez rozbudowę sieci sprzedaży, a w większości przypadków zmniejszyły dotychczas posiadaną liczbę salonów. Taka sytuacja może sprzyjać przejęciom słabszych firm i konsolidacji rynku odzieżowego, jak również wejściu kolejnych marek zagranicznych, z uwagi na łatwiejsze pozyskanie powierzchni sprzedażowych w centrach handlowych.

III.2.4. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW CELNYCH I PODATKOWYCH

Przepisy celne i podatkowe mają duże znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Zmiany w tym zakresie mogą wpływać w istotny sposób na warunki działania. Emitenta prowadzi zakupy importowe odzieży, przy czym aktualnie większość importu pochodzi z Chin. Wprowadzenie limitów importowych oraz cel zaporowych może w przyszłości wpłynąć na dochody Spółki poprzez obniżenie realizowanych marż. Jednakże zmiany warunków gospodarowania w tym zakresie będą miały wpływ na wszystkie podmioty gospodarcze tej branży funkcjonujące na rynku.

IV. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w „MONNARI TRADE” S.A. w 2009 r. na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;

Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki „MONNARI TRADE” S.A. w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny;

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. oświadcza, że z uwagi na zaistniałą sytuację – czyli ogłoszenie w sierpniu 2009 r. upadłości Spółki oraz dalszymi konsekwencjami z tym związanymi, m.in. redukcją zatrudnienia oraz objęciem zarządzania Spółką przez Syndyka, nie wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” były przestrzegane.

Tekst zbioru zasad stosowanych przez Spółkę jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. – <http://corp-gov.gpw.pl/>.

b) Wskazanie zakresu, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia;

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej oświadcza, że przez większą część roku 2009 r. wszystkie zasady ładu korporacyjnego wskazane w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” były przestrzegane zarówno przez Spółkę, jak i jej organy. Jednak z uwagi na zmianę kierownika jednostki po złożeniu przez Zarząd wniosku o ogłoszenie upadłości układowej część zasad ładu korporacyjnego nie była stosowana.

Zasady ładu korporacyjnego wskazane w zbiorze „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które nie były przestrzegane wskazano poniżej:

Zasada nr II.1.11

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka Rady Nadzorczej, informacje o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.”

Spółka nie dysponuje aktualnymi oświadczeniami wszystkich członków Rady Nadzorczej co do powiązań z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Zasada będzie w pełni zastosowana po złożeniu stosownych, uaktualnionych oświadczeń przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Zasada nr II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim. Przynajmniej w zakresie wskazanym w części II, pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Ze względu na aktualną sytuację finansową oraz ograniczoną liczbę pracowników, a także brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych inwestorów Spółka nie stosuje tej zasady. Spółka zamierza kontynuować prowadzenie anglojęzycznej strony korporacyjnej, jednak ze względu na koszty bieżącego prowadzenia strony w języku angielskim decyzyja ta jest odsunięta w czasie.

Zasada nr III.2

„Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Spółka nie dysponuje aktualnymi oświadczeniami wszystkich członków Rady Nadzorczej co do powiązań z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Zarząd wystąpi do członków Rady Nadzorczej o złożenie stosownych oświadczeń.

Zasada nr III.6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. (...)”

W 2009 r. Spółka stosowała powyższą zasadę.

Zasada nr III.7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.”

Spółka stosowała tą zasadę i funkcjonował komitet audytu składający się ze wszystkich Członków Rady Nadzorczej ze względu na jej minimalny skład. Jednak z uwagi na zmiany osobowe w Radzie Nadzorczej w skład której wchodzi obecnie sześciu Członków, Spółka zamierza zdefiniować w najbliższym czasie na nowo skład osobowy i zakres kompetencji w tym obszarze.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

Spółka była na etapie tworzenia systemu kontroli wewnętrznej, jednak z uwagi na ogłoszenie przez sąd upadłości likwidacyjnej i wynikające z powyższego zmiany warunków zatrudnienia spowodowały m.in. likwidację działu kontrolingu. Od momentu złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości układowej w maju 2009 r. kontrolę nad jednostką przejął Nadzorca Sądowy, który po ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej został ustanowiony Syndykiem Spółki. Syndyk wprowadził inne niż dotychczas obowiązujące wewnętrzne procedury działania.

Obecny Zarząd, bazując na wcześniej obowiązujących procedurach, jest w trakcie opracowywania nowych procedur dostosowanych do bieżącej sytuacji Spółki. Część obszarów działania Emitenta wymaga wprowadzenia dodatkowych uregulowań i stworzenia awaryjnych sposobów działania.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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;

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. prezentuje poniższa tabela. Podany skład akcjonariatu uległ zmianie w stosunku do stanu z dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 r. tj. 1 marca 2010 r. oraz uległ on zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 30 kwietnia 2010 r. w stosunku do stanu z dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.12.2010 r.

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji „MONNARI TRADE” S.A. wynosi 13.381.273 akcje, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 21.381.273 głosy.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	37,41%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	18,71%
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	2 021 090	15,10%	4 021 090	18,81%

Podany skład akcjonariatu uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 30 kwietnia 2010 r. i wynosi:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	37,41%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	18,71%
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	866 846	6,48%	1 712 602	8,01%
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	4,89%	1 308 488	6,12%

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień;

Ze wszystkich emisji przeprowadzonych przez Spółkę tylko akcje serii A II-ej emisji są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na każdą akcję przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Listę akcjonariuszy posiadających specjalne uprawnienia kontrolne zawiera poniższa tabela.

Akcjonariusz	liczba akcji uprzywilejowanych	liczba głosów
Mirosław Misztal	4 000 000	8 000 000
Jakub Banasiak	2 000 000	4 000 000
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	845 756	1 691 512
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	1 308 488
Anna Banasiak	500 000	1 000 000

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych;

W dokumentach statutowych Spółki nie ma zapisów ograniczających wykonywanie prawa głosu, ani w odniesieniu do określonej części lub liczby głosów, ani ograniczeń czasowych. Nie występują również zapisy oddzielające prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta;

W dokumentach statutowych Spółki brak jest zapisów ograniczających przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji;

Zarząd jest organem zarządzającym i wykonawczym Spółki, reprezentującym ją na zewnątrz, jego zasady działania zawiera Regulamin zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Skład i kadencja

Zarząd Spółki jest jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego składa się on od dwóch do pięciu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może dokonać w czasie trwania kadencji zmian liczby Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie.

Mandat Członka Zarządu, w tym również wybranego w trakcie kadencji wygasa:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy kadencji,
- z dniem złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu,
- z dniem odwołania go przez Radę Nadzorczą,
- w skutek śmierci,
- w razie utraty zdolności do czynności prawnych w całości lub w części.

Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być - z ważnych powodów - zawieszeni lub odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Uprawnienie to przysługuje również Walnemu Zgromadzeniu. Odwołany Członek Zarządu oraz Członek, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jest obowiązany:

- a. złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego, obejmującego okres pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu oraz do udziału w Walnym Zgromadzeniu, zatwierdzającym wymienione wyżej sprawozdania,
- b. należycie rozliczyć się z prowadzonych spraw i przekazać posiadane dokumenty swojemu następcy lub osobie wskazanej przez Radę Nadzorczą - w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

W razie odwołania lub zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu, względnie całego Zarządu oraz gdy Zarząd z innych powodów nie może działać - Rada Nadzorcza może delegować Członka lub Członków Rady, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

Kompetencje

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki lub Walnego Zgromadzenia w postanowieniach Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

Zarząd może udzielić prokury oraz innych pełnomocnictw, do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu, natomiast odwołać prokurę może samodzielnie każdy z Członków Zarządu.

W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał.

Do wyłącznych kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego. Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W ramach Zarządu nie działają żadne komitety.

i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki;

Zmiana obowiązującego Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa;

Podstawa prawna

Walne Zgromadzenie Spółki obraduje według zasad określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Miejsce

Walne Zgromadzenia odbywają się w Łodzi lub w Warszawie.

Zwołanie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym we wniosku; a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Quorum

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
- c. zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- d. zmiana Statutu;
- e. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- f. umarzanie akcji Spółki;
- g. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- h. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- i. emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa;
- j. rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- k. inne sprawy, zastrzeżone przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.

Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

W granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie Zarząd, Rada Nadzorcza i biegły rewident powinni udzielić uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Przewodniczącego wybiera się spośród akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu. Każda osoba uprawniona do uczestnictwa w Zgromadzeniu ma prawo zgłosić jednego kandydata na funkcję Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Sporządzenie listy obecności następuje na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu przygotowanej przez Zarząd.

W czasie obrad lista obecności powinna być dostępna dla wszystkich uczestników Zgromadzenia.

Komisja skrutacyjna wybierana jest spośród uczestników Zgromadzenia w głosowaniu jawnym, o ile Zgromadzenie wyłączyło tajność wyborów. Każdy akcjonariusz może zgłosić jednego kandydata.

Jeżeli głosowania są przeprowadzane przy użyciu specjalistycznego sprzętu elektronicznego, a liczba osób uczestniczących w obradach Zgromadzenia nie jest znaczna, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może odstąpić od wyboru komisji skrutacyjnej. W takim przypadku wszelkie protokoły z głosowań podpisuje Przewodniczący.

Porządek obrad akcjonariusze przyjmują w głosowaniu jawnym, zwykłą większością głosów obecnych, bądź podejmują decyzje o dokonaniu zmian w porządku obrad, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Uchwała o zdjęciu lub zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinna zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.

Uchwały dotyczące usunięcia spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedna dziesiąta kapitału zakładowego, wymagają dla swojej ważności zgody tych akcjonariuszy oraz większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych.

Dyskusja - na żądanie osoby zabierającej głos, jej oświadczenie zostaje przyjęte do protokołu Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zbieżności merytorycznej kilku rozpatrywanych spraw, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wystąpić, aby dyskusja nad kilkoma punktami porządku obrad była przeprowadzana łącznie. Każdy akcjonariusz uczestniczący w obradach może wyrazić sprzeciw wobec takiej propozycji.

Do czasu zamknięcia dyskusji, każdy akcjonariusz może wносить propozycje zmian do projektów uchwał.

Projekty uchwał objęte porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu, Zarząd Spółki przygotowuje i podaje do publicznej wiadomości.

Jeżeli w toku dyskusji mówcy nie sformułowali wyraźnie brzmienia proponowanej uchwały, do ostatecznej redakcji zgłoszonych wniosków obowiązany jest Przewodniczący, chyba że zostanie powołana komisja, o której mowa w następnym punkcie niniejszego paragrafu.

W przypadku zgłoszenia w toku obrad Zgromadzenia znacznej liczby wniosków, Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego może powołać komisję wnioskową składającą się z trzech członków, dokonującą ostatecznej redakcji projektów uchwał.

Odrzucenie w wyniku głosowania projektu uchwały z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów nie będzie oznaczało, że Zgromadzenie podjęło uchwałę negatywną, o treści przeciwnej do wniosku poddanego pod głosowanie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych lub Statut przewiduje surowsze warunki podjęcia uchwały.

Osoba zgłaszająca sprzeciw wobec uchwały powinna go zwięźle uzasadnić.

Głosowanie - Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad powzięciem uchwał dotyczących,

- a. jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium,
- b. jego wyboru do organów Spółki,
- c. zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki,
- d. sporu pomiędzy nim, a Spółką.

Z wyjątkiem spraw wymienionych poniżej, głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się:

- a. przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki,
- b. nad wnioskami o pociągnięcie członków organów Spółki do odpowiedzialności,
- c. w sprawach osobowych,
- d. na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Wybór członków Rady Nadzorczej - każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić jednego kandydata na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Wniosek o wybór członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami powinien być zgłoszony Spółce na piśmie w terminie co najmniej sześciu tygodni przed terminem zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy. Każda z grup podejmuje decyzję o wyborze członka Rady zwykłą większością głosów oddanych. Uchwała z obrad grupy jest protokołowana przez notariusza.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Przerwa w obradach Zgromadzenia - Uchwała o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu nie wymaga dodatkowego ogłoszenia w sposób przewidziany dla zwoływania Zgromadzenia, w tym co do miejsca wznowienia obrad po przerwie z zastrzeżeniem, że Zgromadzenie będzie odbywać się w tej samej miejscowości.

Protokół - przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a protokół powinien obejmować w szczególności:

- a. stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad;
- b. treść powyższych uchwał z jednoczesnym podaniem ilości głosów oddanych za każdą uchwałą;
- c. zgłoszone sprzeciwy;
- d. pisemne oświadczenia uczestników Walnego Zgromadzenia.

Protokół podpisuje Przewodniczący i notariusz.

Przewodniczący bez ważnych przyczyn nie może opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia, a także, na żądanie uczestnika, jego pisemne oświadczenia.

Wypis aktu notarialnego zawierającego protokół wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami do wykonywania prawa głosu lub dokumenty stwierdzające fakt działania akcjonariusza przez innego przedstawiciela Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Wydając akcjonariuszowi odpis notarialnego protokołu Zgromadzenia, Spółka może żądać kosztów jego sporządzenia.

Przebieg obrad może być, na wniosek Zarządu, dodatkowo rejestrowany za pomocą zapisów fonicznych lub wizualnych.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetów;

Zarząd

Opis działania Zarządu przedstawiony został w podpunkcie H - Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.:

Grzegorz Winogradski	– Prezes Zarządu
Mirosław Misztal	– Wiceprezes Zarządu

W 2009 r. skład Zarządu Emitenta uległ zmianie. W dniu 2.07.2009 r. Rada Nadzorcza powołała pana Rafała Rachalewskiego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Wiceprezesa ds. Restrukturyzacji. W dniu 22.10.2009 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Rafała Rachalewskiego pismo o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. z dniem 19.10.2009 r.

W dniu 17.08.2009 r. Pan Marek Banasiak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Łodzi, z dniem 17.08.2009 r.

W dniu 27.11.2009 r. Pani Katarzyna Latek oraz Pani Anna Banasiak złożyły rezygnację z funkcji Wiceprezesów Zarządu.

W dniu 27.11.2009 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Grzegorza Winogradskiego.

Skład Zarządu Emitenta uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.12.2009 r. do dnia jego publikacji, tj. 30.04.2010 r. W dniu 03.03.2010 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnionej funkcji – Prezesa Zarządu z dniem 01.03.2010 r..

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

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30.04.2010 r., w skład Zarządu Emitenta wchodziły następujące osoby:

Mirosław Misztal	– Prezes Zarządu
Roman Bartosz Nowicki	– Wiceprezes Zarządu

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. działał kolegalnie podejmując swoje decyzje w formie uchwał. Szczegółowy opis kompetencji zarządu przedstawiony został w podpunkcie H.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. w 2009 r.

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

W 2009 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie. Rady Nadzorczej dokooptowała do swojego składu dwóch nowych członków: w dniu 23.02.2009 r. Pana Romana Bartosza Nowickiego oraz w dniu 28.04.2009 r. Pana Adama Majkę.

Poza tym, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 28.04.2009 r. decyzję o wyborze na Przewodniczącego Rady Pana Ryszarda Zatorskiego oraz w dniu 05.05.2009 na Wiceprzewodniczącego Rady Pana Romana Bartosza Nowickiego.

Z dniem 1.07.2009 r. Pan Andrzej Berut zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 20.11.2009 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 27.11.09 r. Rada Nadzorcza Spółki dokooptowała Pana Tomasza Kisiel oraz Pana Jerzego Leszczyńskiego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 9.12.2009 roku Pan Ryszard Zatorski złożył pismo dotyczące rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Łodzi, z dniem 9.12.2009 roku. W dniu 9.12.2009 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Jerzego Leszczyńskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.12.2009 r. do dnia jego publikacji, tj. 30.04.2010 r.

W dniu 12.03.2010 r. Pan Roman Bartosz Nowicki złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 30.04.2010 r., w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

Podstawa prawna - Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i innych obowiązujących przepisów prawa, oraz posiada Regulamin zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

Skład - Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej Członkowie mogą być w każdym czasie odwołani w sposób przewidziany dla ich odwołania przed upływem kadencji.

W przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub z przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego Członka Rady. Dokooptowany Członek Rady powinien być przedstawiony przez Radę do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich Członków Rady Nadzorczej, Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie.

Posiedzenia Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku obrotowym.

Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku, przy czym tak zwołane posiedzenie powinno odbyć się w terminie nie dłuższym niż jeden miesiąc od dnia otrzymania wniosku o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego, a w przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołuje je inny Członek Rady Nadzorczej,

zawiadomieniem wysłanym listem poleconym, telefaksem, (jeżeli uzyskano potwierdzenie transmisji) lub doręczonym osobiście nie później niż 7 (słownie: siedem) dni przed posiedzeniem.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są dostępne i jawne dla Członków Zarządu za wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu jak i jego Członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia.

Kompetencje - Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki, należy:

- a. ocena rocznego sprawozdania finansowego,
- b. ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- c. ocenę sytuacji Spółki,
- d. składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w podpunkcie a, b i c,
- e. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- f. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu,
- g. delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- h. wybór biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego, w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

Radzie Nadzorczej przysługuje prawo kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności prawo do:

- a. sprawdzania akt i dokumentacji Spółki,
- b. dokonywania rewizji majątku Spółki,
- c. żądania od Zarządu przedstawienia wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- d. żądania od pracowników Spółki stosownych sprawozdań i wyjaśnień.

Obowiązki - Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez Radę Nadzorczą do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

Działanie - Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w formie pisemnej, jak również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość tj. za pośrednictwem telefonu, audiokonferencji, wideokonferencji lub poczty elektronicznej.

Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego czy Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a także powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w formie pisemnej odbywa się bez zwoływania i prowadzenia posiedzenia, po podpisaniu ich przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki. Warunkiem podejmowania uchwał w tym trybie jest przesłanie projektu takiej uchwały każdemu z Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Każdy Członek Rady Nadzorczej może żądać na piśmie lub ustnie w trakcie posiedzenia, aby Przewodniczący włączył określone sprawy do porządku obrad następnego posiedzenia.

Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 (słownie: siedem) dni przed datą posiedzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania Zarządu o:

- a. Zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami. Informacja ta powinna być złożona na piśmie niezwłocznie po zajściu wskazanych zdarzeń.
- b. Osobistym, faktycznym i organizacyjnym powiązaniu z akcjonariuszem Spółki, który posiada co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany powiadomić pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, której zaistniał konflikt interesów.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. działała kolegialnie podejmując swoje decyzję w formie uchwał.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu. Komitet Audytu funkcjonował i realizował swoje zadania, które reguluje Załącznik I do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., na posiedzeniach zwykłych Rady Nadzorczej, których w roku 2009 było 9.

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

1. W dniu 10 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy d/s Upadłościowych i Naprawczych ogłosił upadłość likwidacyjną Spółki. Zarząd złożył w grudniu 2009 r. wniosek do ww. Sądu o przekształcenie upadłości likwidacyjnej w upadłość z możliwością zawarcia układu.

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

W ramach toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu wierzyciele Spółki zgłaszają wierzytelności do masy upadłości Spółki. W drodze ich weryfikacji, po wyłączeniu

zobowiązań spłaconych z okresu upadłości, Zarząd uznaje iż bezpodstawne (sporne) są roszczenia podmiotów na łączną kwotę 24,1 mln zł.

2. „Monnari Trade” S.A., w ramach toczącego się postępowania upadłościowego podmiotu zależnego „Molton” Sp. z o.o. dokonała zgłoszenia do masy upadłości wierzytelności na łączną kwotę 16.687 tys. zł, w tym 15.180 tys. zł z tytułu obligacji. Wierzytelności te, z uwagi na oddalenie roszczenia Spółki przez Syndyka masy upadłości „Molton” Sp. z o.o., traktowane są jako sporne i będą dochodzone w dalszym toku postępowania upadłościowego. Wierzytelności te są w całości objęte odpisem aktualizującym wartość.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej. Z uwagi na ujemną wartość kapitałów własnych Emitenta, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwartalnego wynoszą -51.323 tys. zł, jako kryterium istotności przyjęto poziom 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

VI. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;

Działalność gospodarcza Spółki polega na ogólnie pojętym zarządzaniu markami, polegającym głównie na projektowaniu, zlecaniu produkcji, logistyce oraz sprzedaży towarów.

Spółka tworzy szeroką i zróżnicowaną ofertę asortymentową odzieży damskiej obejmującej modne, wygodne i wysokiej jakości ubrania, a następnie jej sprzedaż poprzez sieć własnych salonów firmowych, obecnie pod marką MONNARI. Sieć sprzedaży marki PABIA, decyzją Zarządu, była systematycznie zmniejszana na przestrzeni całego ubiegłego roku. Wszystkie salony prowadzone pod marką PABIA zostały zamknięte do końca 2009 r.

Wszystkie projekty i cała spójna koncepcja kolekcji, licząca do 1000 wzorów w jednym sezonie dla marki MONNARI powstają w Spółce. Następnie ich wykonanie jest zlecane firmą zewnętrzną pochodzącą głównie z krajów azjatyckich z uwagi na korzystne warunki handlowe.

Spółka jest podmiotem wysoko wyspecjalizowanym, który od lat potrafi ze swoimi kolekcjami dotrzeć do gustów kobiet. Emitent posiada doświadczoną grupę projektantów, którzy zgodnie z badaniami rynku prowadzonymi przez Spółkę, projektują nowe kolekcje ubrań.

Poniższa tabela prezentuje kierunki przychodów uzyskiwanych przez Emitenta na terenie Polski oraz eksport w tys. zł. z podziałem na marki.

Wyszczególnienie	2009	2008
Przychody ze sprzedaży produktów (usług) uzyskane na terytorium RP	2 680	5 759
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane na terytorium RP	160 113	223 708
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane poza terytorium RP	-55*	4 705
Razem	162 738	234 172

* Na wartość wpływają korekty sprzedaży z tytułu zwrotów

Sezonowość sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się na dwóch sezonach: wiosna – lato i jesień-zima. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów.

Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno - zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczy, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno - letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno - zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno - letnim.

VII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

Emitent działa głównie na rynku krajowym, choć marginalna część przychodów uzyskiwana jest ze sprzedaży eksportowej. Poniższa tabela prezentuje przychody ogółem ze sprzedaży towarów, produktów i usług wypracowane przez Emitenta w podziale na rynek krajowy i eksport w tys. zł.

Wyszczególnienie	2009	2008
Przychody ze sprzedaży produktów (usług) uzyskane na terytorium RP	2 680	5 759
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane na terytorium RP	160 113	223 708
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane poza terytorium RP	-55*	4 705
Razem	162 738	234 172

* Na wartość wpływają korekty sprzedaży z tytułu zwrotów

Prowadzona działalność na rynku polskim skupiona jest w segmencie detalicznym i ma zasięg ogólnokrajowy. Niewielka część przychodów generowanych przez przedsiębiorstwo na rynku krajowym dokonywana jest w segmencie hurtowym. Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży towarów przez Emitenta w podziale na segment detaliczny i hurtowy w tys. zł.

Wyszczególnienie	2009	2008
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane na terytorium RP przez sieć salonów	157 723	214 264
Przychody ze sprzedaży towarów uzyskane na terytorium RP w segmencie hurtowym	2 390	9 444
Razem	160 113	223 708

W poniższej tabeli zaprezentowano ilość salonów sprzedaży „MONNARI TRADE” S.A. (MONNARI, PABIA) na koniec grudnia 2009 roku oraz 2008 roku z uwzględnieniem powierzchni handlowej w tys. m².

Wyszczególnienie	2009	2008
Liczba sklepów własnych	110	224
Powierzchnia handlowa w tys. m ² .	17,5	33,5

Spółka konsekwentnie realizowała politykę zlecania znaczącej części produkcji odzieży do państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji (np. Chiny, Indie). Spółka prowadziła współpracę z kilkudziesięcioma partnerami w przedmiocie realizacji, na zlecenie Spółki, procesu produkcyjnego odzieży pod marką MONNARI. Partnerzy ci posiadają stosowne doświadczenie, a jakość produkowanych przez nich wyrobów spełnia oczekiwania Spółki i rynku. Spółka na bieżąco dokonuje kontroli jakości, nadzorowania zleceń produkcji i wysyłki towarów do Polski, kalkulowania kosztów produkcji i możliwości ich redukcji, a także wyszukiwania dostawców i producentów spełniających ustalone normy jakości. Spółka stawia najwyższe wymagania jakościowe producentom odzieży z nią współpracującym, utrzymując jakość produktów na bardzo wysokim poziomie.

Obniżenie kosztów możliwe jest również poprzez rozpoczęcie w 2008 r. dokonywania zakupów dodatków i materiałów od producentów z krajów azjatyckich. Taki zabieg wpływa na zmniejszenie

kosztu wytworzenia zamawianych wyrobów. Do tej pory zakupy dodatków i materiałów były dokonywane najczęściej w Europie co powodowało, że ich cena była znacznie wyższa i określona w walucie EUR oraz zawierała koszty transportu do Azji, gdzie realizowana jest znaczna część produkcji. Wykorzystując miejscowe kontakty naszych stałych dostawców/producentów oraz ich doskonałą znajomość rynku, Spółka podjęła działania w kierunku zmiany struktury zakupów komponentów i wyrobów na znacznie korzystniejszą.

Poszczególni dostawcy materiałów i dodatków realizują poniżej 5% wolumenu asortymentów zamawianych przez Spółkę.

VIII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

„MONNARI TRADE” S.A. w dniu 31 grudnia 2008 roku, 23 stycznia 2009 roku oraz dniu 13 lutego 2009 roku zawiązała depozyty pieniężne w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu Pani Agaty Józwiak (Banasiak) - znaczącego akcjonariusza Spółki. W czerwcu 2009 r. w/w bank podjął decyzję o wyprzedaży akcji zwykłych Pani Agaty Józwiak (Banasiak) w łącznej liczbie 462.731 akcji. W dniu 19.06.2009 r. depozyty uległy zmniejszeniu do wysokości 2,0 mln zł.

Syndyk masy upadłości zgodnie z art. 127 ust. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze wystąpił do Deutsche Banku o zwrot ww. kwoty, z uwagi na utratę mocy umowy depozytu pomiędzy Spółką, a Deutsche Bankiem. Bank odmówił zwrotu ww. depozytu i w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak (Banasiak) zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osoby fizycznej (w 25% wartości kwoty depozytu).

IX. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Na dzień 31 grudnia 2009 roku „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyło Grupy Kapitałowej. W związku z ogłoszeniem przez Sąd w dniu 10 sierpnia 2009 r. postanowienia o upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki oraz utratą kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi wchodzącymi przed dniem 10 sierpnia ur. w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.

Do Grupy Emitenta należała spółka „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, której kapitał zakładowy wynosi 7 050 tys. zł. Do Grupy Kapitałowej należała spółka „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, której kapitał zakładowy wynosi 7 050 tys. zł. Emitent utracił kontrolę nad spółką zależną „MOLTON” Sp. z o.o. w dniu poprzedzającym wydanie postanowienia o ogłoszeniu upadłości, tj. w dniu 25 lutego 2009 r.

Emitent kontrolował spółkę ООО „MOD” zarejestrowaną w dniu 17 sierpnia 2007 r. na terenie Federacji Rosyjskiej. „MONNARI TRADE” S.A. posiada udział w kapitale w wysokości 70 %. Kapitał zakładowy spółki ООО „MOD” wynosi 13 500 000 rubli. W drugim kwartale 2009 r. Spółka Dominująca utraciła kontrolę nad spółką zależną w wyniku braku kontaktu z drugim udziałowcem „MOD”, który prowadzi sprawy spółki i pełni funkcję Dyrektora Generalnego, oraz braku środków finansowych na uczestniczenie w operacyjnym kontrolowaniu spółki zależnej.

Emitent kontrolował spółkę Mattoni AG. W dniu 17 sierpnia 2007 r. na terenie Republiki Federalnej Niemiec podpisano umowę spółki. „MONNARI TRADE” S.A. posiada udział w kapitale w wysokości 100 %. Kapitał zakładowy spółki Mattoni AG wynosi 1.500.000 EUR. Emitent utracił kontrolę nad jednostką w dniu 7 lipca 2009 r. w związku ze złożeniem przez Zarząd spółki zależnej

Mattoni AG do Sądu Rejestrowego w Berlinie dla dzielnicy Charlottenburg, wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Mattoni AG i ustanowieniem syndyka.

Spółki zależne prowadziły sprzedaż odzieży i obuwia oraz dodatków pod posiadanymi markami we własnych salonach.

X. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu;

Nie są znane Spółce jakiekolwiek transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

XI. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Na dzień 31 grudnia 2009 Emitent posiadał zobowiązania, które prezentuje poniższej tabeli:

Bank	Rodzaj produktu kredytowego	Zabezpieczenie
Raiffaisen Bank Polska S.A.	Linia wielozadaniowa Kwota łącznego limitu 22.000 tys. zł; Limit kredytu w rachunku w PLN / USD / EUR: 22.000 tys. zł lub Limit gwarancji bankowych w kwocie 10.000 tys. zł lub Akredytywa „bez pokrycia z góry” do kwoty 10.000 tys. zł Warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitów kredytu nie może przekroczyć kwoty 22 000 tys. zł, a dla gwarancji i akredytyw łącznie 14.000 tys. zł Dzień ostatecznej spłaty: 24.11.2009 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 15.05.2009 r.	Zabezpieczeniem linii są: pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, cesja należności z zapłat dokonanych przy użyciu kart płatniczych.
Raiffaisen Bank Polska S.A.	Limit kredytu inwestycyjnego; Kwota łącznego limitu 22.500 tys. zł; Transza A: 17.400 tys. zł - refinansowanie zakupu nieruchomości; Transza B: 5.100 tys. zł – finansowanie prac adaptacyjnych nieruchomości; Dzień ostatecznej spłaty: 30.04.2013 r.; Spłata kapitału kredytu: 48 równych rat miesięcznych począwszy od 31.05.2009 r.; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Umowa wypowiedziana z dniem 15.05.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są : pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy i innych rachunków, hipoteka kaucyjna do kwoty 33.750 tys. zł wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym; Kwota łącznego limitu 30.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Dzień ostatecznej spłaty: 07.01.2011 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r.	Zabezpieczeniem linii są: 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; Dzień ostatecznej spłaty: 02.12.2011 r.; Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są: 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.

Bank	Rodzaj produktu kredytowego	Zabezpieczenie
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Kredyt obrotowy rewolwingowy Kwota łącznego limitu 10.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych Umowa wypowiedziana z dniem 22.05.2009 r.	Zabezpieczeniem kredytu są: - pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, - weksel „in blanco” wraz z umową wekslową.

XII. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

„MONNARI TRADE” S.A. na dzień bilansowy posiadała następujące obligacje wyemitowane przez „MOLTON” Sp. z o.o.:

Nr / seria	Data emisji	Pierwotna data wykupu	Wartość nabycia	Kwota wykupu / kwota wcześniejszego wykupu wraz z odsetkami
Seria D	2007-11-26	2008-11-25	927	372
Seria E	2007-12-18	2008-12-17	598	660
Seria F	2007-12-28	2008-12-27	1 012	1 117
Seria G	2008-03-04	2009-03-04	1 011	1 102
Seria H	2008-04-07	2009-04-07	2 118	2 291
Seria I	2008-05-12	2009-05-12	2 420	2 617
Seria J	2008-06-16	2009-06-16	1 188	1 274
Seria K	2008-07-08	2009-07-08	1 367	1 464
Seria L	2008-07-29	2009-07-29	821	874
Seria M	2008-09-17	2009-09-17	1 732	1 827
Seria N	2008-09-23	2009-09-23	1 003	1 057
Seria O	2008-10-23	2009-10-23	501	525
Razem				15 180

Obligacje zostały w wyemitowane w złotych polskich. W związku z postawieniem „MOLTON” Sp. z o.o. w stan upadłości likwidacyjnej obligacje na dzień bilansowy zostały objęte w 100% odpisem aktualizującym.

„MONNARI TRADE” S.A. na dzień bilansowy posiadała następujące obligacje wyemitowane przez „ROY” SA.:

Nr / seria	Data emisji	Pierwotna data wykupu	Wartość nabycia	Kwota wykupu / kwota wcześniejszego wykupu wraz z odsetkami
Seria A	2008-04-29	2009-04-28	1 000	1 100
Seria B	2008-07-04	2009-07-04	1 466	1 589
Seria C	2008-08-18	2009-08-13	3 107	3 342
Seria D	2008-10-06	2009-10-06	3 012	3 201
Razem				9 232

Obligacje zostały w wyemitowane w złotych polskich. W związku ogłoszeniem upadłości układowej spółki „ROY” S.A. , obligacje na dzień bilansowy zostały objęte w 100% odpisem aktualizującym.

„MONNARI TRADE” S.A. na dzień bilansowy posiadała następujące obligacje wyemitowane przez AD Line Sp. z o.o.:

Data emisji	Data wykupu	Cena nominalna	Ilość nabyta	Wartość nabycia	Wewnętrzna stopa zwrotu (roczna)	Wycena obligacji na dzień bilansowy
2007-04-30	2010-02-09	10 000,00	100	1 000 000,00	10,25%	1 009

Obligacje zostały spłacone w terminie.

XIII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

Spółka posiadała w trakcie 2009 roku następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

- a. Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 10 mln zł, posiadanego przez „MONNARI TRADE” S.A. wystawił na zlecenie Spółki gwarancje na rzecz centrów handlowych z tytułu płatności czynszów spółki „ROY” S.A. (obecnie w upadłości z możliwością zawarcia układu). Kwota zobowiązań pozabilansowych na dzień bilansowy wynosi 41 tys. zł. Zrealizowane gwarancje obciążyły wynik finansowy okresu. Do dnia publikacji raportu termin niezrealizowanych (niewypłaconych) gwarancji upłynął;
- b. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla firmy PPHU POŁO, którego właścicielem jest jednostka powiązana, na rzecz Raiffeisen Leasing w kwocie 27 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania zobowiązanie to wygasło. Zobowiązanie to wystawione było na okres 5 lat począwszy od 31 maja 2006 roku.
- c. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla byłego pracownika firmy „MONNARI TRADE” S.A. na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 190 tys. zł. Zobowiązanie to wystawione do dnia 23 grudnia 2012 roku. Zobowiązanie wygasło do dnia sporządzenia sprawozdania.
- d. Depozyty pieniężne w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, celem poręczenia kredytu udzielonego znaczącemu akcjonariuszowi Spółki. Decyzja o ustanowieniu depozytu Zarządu 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. Syndyk masy upadłości zgodnie z art. 127 ust. 1 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze wystąpił do Deutsche Banku o zwrot w/w kwoty. W grudniu 2009 r. bank zrealizował zabezpieczenie wynikające z w/w depozytu. Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osoby fizycznej (w 25% wartości kwoty depozytu).
- e. 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).
- f. Gwarancje bankowe udzielone lub przedłużone w 2009 r. Spółce przez Deutsche Bank PBC S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych) w łącznej kwocie 4.094 tys. zł.

XIV. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

XV. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok, za który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie finansowe.

XVI. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

Z uwagi na ogłoszenie z dniem 10.08.2009 r. upadłości likwidacyjnej Spółki i powierzenie kierowania przedsiębiorstwem Syndykowi masy upadłości Zarząd „Monnari Trade” S.A. nie podejmuje się dokonać oceny zarządzania zasobami finansowymi w okresie od dnia ogłoszenia upadłości do dnia kończącego rok obrotowy.

Utrata płynności finansowej w pierwszym półroczu 2009 r., na skutek odmowy przez banki dalszego finansowania działalności Spółki (wyhamowanie akcji kredytowej) i kolejno wypowiedzenia umów kredytowych oraz niemożności na ówczesnym etapie pozyskania znaczącego inwestora, skutkowało złożeniem przez Zarząd w dniu 8 maja 2009 r. wniosku o ogłoszenie upadłości układowej firmy (odrzucony z uwagi na braki formalne), ponowieniu złożenia wniosku w dniu 22 maja 2009 r. i ogłoszeniu przez Sąd upadłości likwidacyjnej w dniu 10.08.2009 r.

Zarząd Spółki, po negocjacjach z głównymi wierzycielami Spółki widząc możliwości porozumienia i zawarcia układu, w dniu 30 grudnia 2009 r. złożył do Sądu wnioski o zmianę postępowania upadłościowego na upadłość z możliwością zawarcia układu. Sąd w dniu 22 stycznia bieżącego roku zgodnie z wnioskiem zmienia sposób prowadzenia postępowania upadłościowego na postępowanie układowe.

Wierzytelności Spółki powstałe do dnia ogłoszenia upadłości zgłaszane są do masy upadłości i będą zaspakajane w drodze wykonania układu.

Wierzytelności bieżące są regulowane bez zbędnej zwłoki.

Ocena zarządzania finansami, w szczególności ocena płynności finansowej, dokonywana jest najczęściej na bazie wskaźników płynności oraz wskaźnika Altmana. Z uwagi na składowe tych wskaźników tj. wartość zobowiązań, ich wyliczenie daje błędny pogląd co do możliwości wywiązywania się ze zobowiązań bieżących w okresach przyszłych (większość zobowiązań zostanie zaspokojona w drodze wykonania układu).

Zarząd rozważając posiadane zasoby (nieruchomości, środki pieniężne, zapasy towarów i udzielone zaliczki na poczet przyszłych dostaw) oraz możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania jest przekonany o potencjale Spółki do wywiązania się z warunków układowych i kontynuowania działalności bieżącej.

Zarząd planuje przedstawić wierzycielom warunki układowe do końca I półrocza 2010 r.

XVII. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

W związku z obecną sytuacją Spółki Zarząd nie planuje nowych zamierzeń inwestycyjnych. Oczywiście, gdy pojawi się bardzo korzystna oferta najmu nowej powierzchni handlowej i okoliczności pozwolą na realizację wspomnianej inwestycji, zostanie ona przeprowadzona. Nie są to jednak działania wynikające z planów inwestycyjnych, dlatego nie mają znaczenia w strukturze finansowej przedsiębiorstwa.

XVIII. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

Wyniki finansowe roku bieżącego determinowane są dwoma istotnymi czynnikami: utratą płynności finansowej i w konsekwencji ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej (w styczniu 2010 r. zmiana postanowienia na upadłość z możliwością zawarcia układu) oraz ograniczeniem konsumpcji przez klientów detalicznych. Ocena powyższych czynników wraz z wpływem na wyniki 2009 r. zawarta jest

w punkcie II Sprawozdania z działalności – „Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym” oraz w punkcie 4 Dodatkowych not objaśniających – „Dane o przychodach, kosztach i wynikach na działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie”.

XIX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

1. Koniunktura gospodarcza w Polsce

Przeważająca część przychodów Emitenta jest osiągana na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla Emitenta ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia oraz poziom inflacji.

Zgodnie z danymi GUS-u na początku 2009 r. obserwowano spowolnienie gospodarcze, którego skutki przekładały się na sytuację finansową przedsiębiorstw, rynek pracy i stan finansów publicznych. Nasilenie niekorzystnych zjawisk było jednak w Polsce znacznie mniejsze niż w innych krajach Unii Europejskiej.

Przy znacznej dynamice wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych oraz słabnącej – wynagrodzeń nominalnych, siła nabywcza przeciętnych płac brutto w sektorze przedsiębiorstw rosła dużo wolniej niż w analogicznym okresie ub. roku. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było niższe niż przed rokiem, a jego spadek w kolejnych miesiącach 2009 r. pogłębiał się. Od kwietnia 2009 r. obserwowano natomiast niewielką sezonową poprawę w zakresie bezrobocia rejestrowanego, jednak stopa bezrobocia w czerwcu 2009 r. przekraczała notowaną przed rokiem.

Spadek dynamiki PKB w Polsce oraz zagrożenie utratą pracy wpłynęło na ograniczenie zakupów odzieży. Dodatkowo, mocniej dotknięte spadkiem sprzedaży zostały spółki funkcjonujące, tak jak MONNARI, w droższym segmencie premium, gdyż konsumenci w czasie kryzysu w pierwszej kolejności zamieniają droższe produkty na tańsze a dopiero w dalszej kolejności rezygnują z zakupu. Potwierdzają to rosnące wyniki dyskontowych sieci odzieżowych.

Pod koniec 2009 roku można było zaobserwować ożywienie aktywności gospodarczej, pomimo negatywnych tendencji panujących na rynku pracy. Ostatni kwartał roku charakteryzuje się z reguły tym, że gospodarka wchodzi w fazę spowolnienia. Inną tendencję obserwujemy w IV kw. 2009 r., co może świadczyć o zakończeniu okresu spadków w polskiej gospodarce. Nie sprawdziły się prognozy Departamentu Analiz i Prognoz Ministerstwa Gospodarki, który szacował wzrost PKB w 2009 r. na poziomie 1 proc. r/r., ani bardziej optymistyczna prognoza, którą podawał Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, według którego wzrost PKB w 2009 roku miał wynieść 1,4 proc., ponieważ produkt krajowy brutto w 2009 r. wyniósł 1,7 proc. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost PKB był popyt zagraniczny.

Szacunki IBnGR dotyczące wzrostu PKB świadczą o utrzymaniu się tej tendencji, ponieważ zgodnie z prognozami wzrost w 2010 r. ma wynieść 2,3 proc., natomiast w 2011 r. wyniesie 3,1 proc.

Stopa bezrobocia na koniec 2009 r. wyniosła 11,9 proc., co oznacza jej wzrost w stosunku do stanu z końca III kw. ur. o 1,0 punktu procentowego, a w porównaniu do stanu z końca 2008 r. wzrost wyniósł 2,4 punkty procentowe. Wzrost stopy bezrobocia można tłumaczyć efektem sezonowości związanym z okresem zimowym, jednak zasadniczym czynnikiem mającym wpływ na wspomniany wzrost był spadek liczby miejsc pracy. Według szacunków IBnGR sytuacja

na rynku pracy w kolejnych miesiącach ulegnie dalszemu pogorszeniu, jednak jego skala nie będzie taka jak w roku 2009. Zgodnie z prognozami stopa bezrobocia na koniec 2010 r. wyniesie 12,9 proc., w 2011 r. stopa bezrobocia powinna spaść do poziomu 10,5 proc, jako wynik prognozowanego szybszego wzrostu gospodarczego oraz rosnącego zatrudnienia w gospodarce.

Sytuacja z rynku pracy nie pokrywa się ze zmianami zachodzącymi w poziomie przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto. Widoczne jest oczywiście spowolnienie w dynamice wzrostu w porównaniu z

latami poprzednimi. Przeciętne realne miesięczne wynagrodzenie w całym 2009 r. w stosunku do roku 2008, wzrosło o 1,9 proc. Nominalnie wzrost wynagrodzeń był wyższy, gdyż średni wskaźnik inflacji w 2009 r. wyniósł 2,5 proc. Prognozowana poprawa koniunktury w kolejnych latach, prognozowany spadek bezrobocia w 2011 r., będzie miał wpływ na wzrost wynagrodzeń. IBnGR szacuje, że w roku 2010 wyniesie on 3,3 proc, a w roku 2011 zamknie się na poziomie 4,5 proc.

2. Kształtowanie się kursów walutowych

Spółka nie posiada własnego zaplecza produkcyjnego co znacznie obniża koszty stałe związane z jego utrzymaniem. Dlatego też w tym zakresie korzysta z outsourcingu. Zlecenie produkcji wyrobów kontrahentom zewnętrznym (głównie z Chin) oraz zakup dodatków i materiałów do produkcji, a także rozliczenie czynszów z tytułu najmu lokali w centrach handlowych powoduje, że większość zobowiązań Emitenta jest w USD i EUR.



Wzmocnienie się tych walut w stosunku do PLN może mieć niekorzystny wpływ na rentowności Spółki. W pierwszej połowie 2009 r. widoczna była silna aprecjacja EUR i USD w stosunku do kursu złotego, jednak w drugiej połowie roku widoczna jest odwrotna tendencja i znaczny spadek kursu walut obcych w stosunku do waluty krajowej. Porównując kurs USD i EUR ze stycznia i grudnia 2009 r. złoty zyskał na wartości w stosunku do USD ok. 4,7%, natomiast w stosunku do EUR ok. 1,5%, jednak biorąc pod uwagę bardzo wysoki wzrost kursów USD i EUR na przestrzeni pierwszego półrocza zadowalający jest fakt osiągnięcia poziomu z końca roku 2008.

3. Konkurencja na rynku

Polski rynek odzieżowy jest bardzo rozdrobniony, co sprzyja przejęciom słabszych firm i jego konsolidacji, jak również wejściu kolejnych marek zagranicznych, z uwagi na łatwiejsze pozyskanie powierzchni sprzedażowych w centrach handlowych, na co duży wpływ ma znacznie mniej dynamiczny rozwój sieci polskich marek, a nawet ich kurczenie.

4. Konkurencja na rynku podaży pracy

Ostatnie lata doprowadziły do zasadniczych zmian jakie zaszły na rynku pracy w Polsce. Rynek ten ulega dynamicznej transformacji, co w przeciągu kilku najbliższych lat doprowadzi do powstania zupełnie nowego modelu rynku pracy w naszym kraju. Obecna sytuacja gospodarcza kraju będzie wpływać na zaburzenie równowagi na rynku pracy. Spowolnienie gospodarcze objawiające się głównie niższą dynamiką PKB ma wpływ na kształtowanie się sytuacji na rynku pracy. Według badań opracowanych przez rynekpracy.pl zatrudnienie rośnie, gdy dynamika wzrostu PKB przekracza 5%, poniżej podanego poziomu zatrudnienie ulega zamrożeniu lub zaczyna spadać. Patrząc na dynamikę zmiany PKB widoczne są przesłanki do spadku zatrudnienia. Rynek pracy zmienia się z rynku pracownika na rynek pracodawcy. Opisana tendencja nie będzie jednakowo przebiegała we wszystkich branżach i w odniesieniu do wszystkich stanowisk. W okresie spowolnienia gospodarczego nastąpi wzmożone zapotrzebowanie na wysoko wykwalifikowaną kadrę kierowniczą, specjalistów z zakresu

finansów, ale także doświadczonych handlowców i sprzedawców potrafiących w sytuacji malejącego popytu konsumenckiego nakłonić klientów do zakupów.

Ewentualny brak pracowników oraz ich wysoka rotacja mogłaby doprowadzić do zmniejszenia przychodów generowanych przez salony.

Ogłoszenie upadłości i konieczność podjęcia określonych działań, m.in. redukcja wynagrodzenia, likwidacja premii i pakietów medycznych, a także przedłużająca się niepewność w Spółce powodowały ryzyko utraty kluczowych pracowników. Mimo wprowadzonych ograniczeń kosztów, sukcesem jest zachowanie w Spółce kluczowych specjalistów m. in. projektantów, dyrektora kolekcji, z-ca dyrektora ds. handlowych, z-ca dyrektora ds. handlu detalicznego region Polska, głównego księgowego.

Wnikliwa analiza sytuacji i możliwości Emitenta była podstawą do opracowania programu naprawczego. Głównym założeniem było skupienie działań na wiodącej marce MONNARI ograniczając liczbę sklepów oraz koszty prowadzonej działalności.

Zmniejszając rozmiar sieci, konieczna była redukcja zatrudnienia i tak stan ogólny zatrudnienia na dzień 31.12.2008 r. wynosił 1806 osób, a na 31.12.2009 już tylko 774 osoby. I choć różnica przeciętnego zatrudnienia w porównaniu do 2008 r. jest niewielka to rozmiar zmian jest znaczny. W 2008 r. zwiększono zatrudnienie o 634 osoby, a w 2009 r. zredukowano o 1032 osoby. W tym w centrali w 2008 r. zwiększono o 46 osób, a w 2009 r. zmniejszono o 94 osoby. W sieci natomiast w 2008 r. zwiększono o 588 osób, a w 2009 r. zmniejszono o 938 osób. Ponadto w grupie pracowników centrali obniżono wynagrodzenia, zrezygnowano m.in. z pakietów medycznych, wynajmu sali rekreacyjno-sportowej.

W grupie sieci zawieszono naliczanie i wypłatę premii prowizyjnej na okres 2 lat począwszy od drugiego kwartału 2009 r.

Strategią personalną Spółki jest optymalizacja zatrudnienia, m. in. rezygnacja z obsługi marketingowej w ramach umów o pracę na rzecz umów cywilnoprawnych.

Zmniejszył się również skład Zarządu, który obecnie po zmianie kwalifikacji upadłości na upadłość z możliwością zawarcia układu, składa się z Prezesa i Wiceprezesa, którzy pełnią swoje funkcje bez pobierania wynagrodzenia.

5. Sezonowość sprzedaży

W branży odzieżowej występuje nasilenie sprzedaży w sezonie wiosennym i jesiennym, przy czym w sezonie jesiennym generowane przychody są znacznie wyższe. Sezonowość wpływa na wielkość obrotów w poszczególnych miesiącach oraz na ryzyko zwiększenia stanu zapasów o nie sprzedaną część kolekcji. Spółka przeciwdziałając występowaniu negatywnych zjawisk związanych z sezonowością dąży do maksymalnego skrócenia dostaw towarów do salonów i efektywnych działań logistycznych mających na celu wprowadzanie do sprzedaży modeli z różnych grup asortymentowych sukcesywnie przez cały sezon. Dla zmniejszenia zapasów, pozostałe końcówki kolekcji są sprzedawane w centrach wyprzedażowych tzw. outletach oraz w trakcie kiermaszy.

Zjawisko sezonowości powoduje okresowe znaczne zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, a przy jednoczesnym znaczącym spadku sprzedaży w przepływach pieniężnych mogą pojawić się niedobory gotówki, co wiąże się z ryzykiem nie utrzymania planowanej przez Spółkę sieci 100 sklepów i w konsekwencji krótkoterminowo może wystąpić nadmiar zapasów i większy niedobór środków pieniężnych.

6. Zmiany przepisów prawnych - przepisy celne i procedury celno-podatkowe

Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej spowodowało przejściowe ograniczenia o charakterze administracyjnym, jak i konieczność nabywania kwot importowych przez dostawców przy imporcie odzieży produkowanej w Chinach.

W 2008 roku weszły w życie nowe regulacje dotyczące importu tekstyliów z Chin do krajów UE. Komisja Europejska zastąpiła kontyngenty ilościowe na towary sprowadzone z Chin na rzecz systemu podwójnej kontroli importu (licencyjnego nadzoru uprzedniego tzw. double – checking), dla towarów tekstylnych – odzieżowych pochodzących z Chin, min. bluzki, suknie, czy pulowery. Wskazana regulacja stwarza po stronie Spółki, a także chińskich kontrahentów obowiązek uzyskiwania licencji.

Powyższa zmiana zasad importu nie wpłynęła na bieżącą działalność Spółki.

Jednak w przyszłości istnieje ryzyko kolejnych ograniczeń importu z Chin, co może wpłynąć negatywnie na organizację produkcji i import.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka ma możliwości zlecenia produkcji w innych krajach Azji, Europy i w kraju.

Perspektywy rozwoju rynku odzieży i obuwia w 2009 r. były oceniane pesymistycznie. Powodem takiej sytuacji była spadająca sprzedaż i rosnące koszty importu towarów przy niekorzystnym kursie USD oraz znacznie większe koszty najmu lokali w centrach handlowych z uwagi na wysoki kurs EUR w relacji do złotego.

Według szacunków zawartych w raporcie PMR „Handel detaliczny odzieżą i obuwiem w Polsce 2009. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2009-2011”, wartość detalicznej sprzedaży odzieży i obuwia zmniejszy się w roku 2009 ok. 6% do 25,5 mld zł.

Bardzo istotnym parametrem dla sektora odzieżowego są nastroje konsumenckie. Poprawę nastrojów konsumenckich potwierdzają badania przeprowadzone w listopadzie 2009 r. przez IPSOS.

Listopadowa poprawa nastrojów ma swoje źródło przede wszystkim w poprawie ocen klimatu gospodarczego – o 7 pkt., a w mniejszym stopniu we wzroście skłonności do zakupów – o 2 pkt. Nastrojom tym towarzyszy jednocześnie mniej obaw co do wzrostu bezrobocia niż w poprzednich miesiącach (obecnie wzrost bezrobocia przewiduje 39% Polaków).

Patrząc na składowe tych ocen można stwierdzić, że poprawa nastrojów wynika z tego, że część konsumentów prognozujących wcześniej pogarszanie się sytuacji gospodarczej (obecnie 31%) teraz zaczęła uważać, że sytuacja ustabilizuje się (49%).

Konsumentów przyznających, że nie wystarcza im na życie w porównaniu do października jest więcej o 3 pkt. Z drugiej strony więcej jest też osób spodziewających się poprawy sytuacji materialnej w gospodarstwie domowym - o 4 pkt. procentowe. Co ciekawe, optymistami w podobnym stopniu są osoby stwierdzające, że nie wystarcza im na życie, jak deklarujący zdolność do odkładania pieniędzy. Wygląda na to, że konsumenci, których sytuacja materialna jest przeciętna, nie spodziewają się istotnej jej zmiany w przyszłości, natomiast cierpiący niedostatek materialny, jak i osiągający nadwyżkę finansową z pewną nadzieją spoglądają w przyszłość.

Wskaźnik Optymizmu Konsumentów może przybierać wartości z przedziału od 0 do 200 punktów. Ostatni pomiar oparty jest na wynikach badania przeprowadzonego między 5 a 12 listopada 2009 roku przez IPSOS na reprezentatywnej losowo-kwotowej próbie 1009 Polaków, którzy ukończyli 15 lat.

Dynamika wzrostu gospodarczego, która w III kwartale 2009 r. wyniosła 1,7 %, jest jednym z podstawowych czynników, który wpływa na wyniki Spółki. Przy ogólnej poprawie koniunktury gospodarczej w Polsce w kolejnych kwartałach, Spółka powinna osiągać stabilne przychody z podstawowej działalności operacyjnej.

Innymi czynnikami, które będą wpływać na wyniki Spółki są:

- rozmowy z centrami handlowymi w celu zaniechania utraty salonów w najlepszych lokalizacji,
- możliwość zawarcia układu z wierzycielami i konwersja zadłużenia na akcje;
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR;
- optymalizacja działań we wszystkich obszarach, których celem będzie radykalne obniżenie kosztów, w tym przede wszystkim optymalizacja działania salonów,
- reorganizacja struktury organizacyjnej centrali Spółki pod kątem dostosowania aktualnych zasobów ludzkich do realizacji określonych zadań związanych z bieżącą działalnością Spółki oraz realizacją nowych związanych ze stanem prawnym w jakim znajduje się Emitent,
- praca nad bieżącą kolekcją przygotowywaną pod marką MONNARI i terminowe zatowarowywanie salonów, w związku z rozpoczęciem nowego sezonu wiosna-lato,
- realizacja akcji promocyjnych związanych z aktywizacją sprzedaży kolekcji jesienno-zimowej (przede wszystkim w systemie upustów).

XX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

Sprawozdanie z działalności roku 2009 obejmuje swym zakresem okres pełnienia zarządu własnego nad majątkiem Spółki, pełnienia od dnia 27.05.2009 r. zarządu własnego pod nadzorem sądowym z uwagi na

złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości oraz okres kierowania przedsiębiorstwem przez Syndyka masy upadłości od dnia 10.08.2009 r., tj. od dnia ogłoszenia upadłości.

W okresie sprawozdawczym, w którym Zarząd kierował działalnością Spółki nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

W zakresie zarządzania spółkami zależnymi „Monnari Trade” S.A. utraciła kontrolę właścicielską - możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną podmiotów powiązanych z uwagi na ogłoszenie upadłości tychże (Mattoni AG, Molton Sp. z o.o) oraz wyniku braku kontaktu z drugim udziałowcem OOO „MOD”, który prowadzi sprawę spółki i pełni funkcje Dyrektora Generalnego.

XXI. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Zarząd informuje, że nie istniały umowy oraz nie zawarto w 2009 roku nowych między Emitentem a osobami zarządzającymi zawierające możliwość wypłaty rekompensat w przypadku rezygnacji, odwołania lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

XXII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 odpowiednio były one 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 podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Poniższa tabela prezentuje wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w 2009 roku dla osób zarządzających:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Funkcja	2009	2008
Marek Banasiak	Prezes Zarządu (do 17.08.09)	579	630
Mirosław Misztal	Wiceprezes Zarządu (do 12.03.10); obecnie Prezes Zarządu	329	340
Anna Banasiak	Wiceprezes Zarządu (do 27.11.09)	299	369
Katarzyna Latek	Wiceprezes Zarządu (do 27.11.09)	299	340
Rafał Rachalewski	Wiceprezes Zarządu (02.07.09 r. – 19.10.09 r.)	36	-
Grzegorz Winogradski	Prezes Zarządu (27.11.09 – 01.03.10)	-	-
Razem		1542	1679

W rozumieniu przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi za osobę zarządzającą podmiotem uznaje się również syndyka masy upadłości. Z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację „Monnari Trade” S.A. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, przyznał Panu Grzegorzowi Pawlakowi wynagrodzenie w łącznej kwocie 468 tys. zł za wykonywanie czynności syndyka w okresie 10.08.2009 – 21.01.2010 r.

Poniższa tabela prezentuje wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w 2009 roku dla osób zasiadających w organach nadzorujących Emitenta z tytułu zasiadania w tych organach.

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla nadzorujących Emitenta	Funkcja	2009	2008
Andrzej Berut	Przewodniczący RN do 01.07.09	4	8
Tomasz Kisiel	Członek RN (od 27.11.2009)	-	-
Jerzy Leszczyński	Członek RN(27.11.09 - 09.12.09) Przewodniczący RN(od 9.12.2009)	-	-
Adam Majka	Członek RN od dnia 28.04.09	2,3	-
Tomasz Morawski	Członek RN	4,9	8
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprzewodniczący RN (05.05.09– 12.03.10); Członek RN (23.02.09-05.09)	3,7	-
Grzegorz Winogradski	Członek RN do 20.11.09	5,8	10
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN (do 28.04.09) Przewodniczący RN (28.04.09 - 09.12.09) Członek RN (od 09.12.09)	4,9	8
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	4,9	8
Razem		30,5	42

XXIII. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. - stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia Raportu Rocznego za 2009 r., tj. 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień jego przekazania, tj. 30 kwietnia 2010 r., a także na dzień publikacji jednostkowego raportu kwartalnego za IV kw. 2009 roku, tj. 01.03.2010r.

Imię i nazwisko	Funkcja (pełniona do)	Stan na 31.12.2009	Stan na 01.03.2010	Stan na 30.04.2010
Grzegorz Winogradski	Prezes Zarządu (27.11.09 – 01.03.2010)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	-.
Mirosław Misztal	Wiceprezes Zarządu (do 12.03.2010); obecnie Prezes Zarządu	4 000 000 akcji	4 000 000 akcji	4 000 000 akcji
Roman Bartosz Nowicki	Członek RN (od 23.02.2009 do 05.05.2009) Wiceprzewodniczący RN (05.05.2009- 12.03.2010); obecnie Wiceprezes Zarządu	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. - stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia Raportu Rocznego za 2009 r., tj. 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień jego przekazania, tj. 30 kwietnia 2010 r., a także na dzień publikacji jednostkowego raportu kwartalnego za IV kw. 2009 roku, tj. 01.03.2010r.

Imię i nazwisko	Funkcja (pełniona do)	Stan na 31.12.2009	Stan na 01.03.2010	Stan na 30.04.2010
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN (do 28.04.2009 r.) Przewodniczący RN (od 28.04.2009 do 09.12.2009) Członek RN (od 09.12.2009)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Adam Majka	Członek RN (od 28.04.2009)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Morawski	Członek RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Grzegorz Winogradski	Członek RN (do 20.11.2009)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	-
Jerzy Leszczyński	Członek RN (od 27.11.2009 do 9.12.2009) Przewodniczący RN (od 9.12.2009)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Kisiel	Członek RN (od 27.11.2009)	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	1 000 akcji	1 000 akcji	1 000 akcji

XXIV.

XXIV. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

Zarząd Spółki powziął informację o umowie nabycia wierzytelności przysługujących od znaczących akcjonariuszy Spółki zawartej pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. a Wildera Investments Limited (z siedzibą na Cyprze) zabezpieczonej akcjami imiennymi „Monnari Trade” S.A. W wykonaniu tej umowy możliwa jest zmiana proporcji posiadanych akcji przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy na rzecz Wildera Investments Limited.

W roku 2010 na mocy powyższej umowy nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zmian znalazła odzwierciedlenie w punkcie 5 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego *Akcjonariat spółki na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego.*

XXV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki. Program rozpoczyna się w roku 2007 i będzie realizowany do 2015 r. (zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MONNARI TRADE” S.A. z dnia 30.06.2009 r. wydłużającą okres trwania Programu Motywacyjnego).

Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych w całym okresie trwania Programu wynosi 300 000. W 2008 roku zostało przydzielonych 99 pracownikom 34 000 warrantów serii A, które zostały zamienione na akcje i dopuszczone do obrotu na GPW.

Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego.

Rada Nadzorcza w odniesieniu do Osób Uprawnionych z grona Zarządu jak również Zarząd w odniesieniu do Osób Uprawnionych spoza grona Zarządu, mogą wskazać dodatkowo inne kryteria jakościowe związane ze stawianymi Osobie Uprawnionej w danym roku zadaniami.

Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu, w ciągu 14 dni od dnia weryfikacji spełnienia kryteriów, podejmuje uchwałę o spełnieniu kryteriów przez poszczególne Osoby Uprawnione ze wskazaniem ilości Warrantów przypadającej każdej z nich oraz przeznaczeniem warrantów nieprzydzielonych w danym roku obowiązywania Programu.

Z uwagi na osiągnięte wyniki ekonomiczne oraz ogłoszenie upadłości Spółki program emisji warrantów został w zrealizowany jedynie w części. Kontynuacja Programu Motywacyjnego będzie możliwa po ustabilizowaniu sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki oraz poprawie generowanych wyników, które są jednym z kryteriów przyznawania warrantów subskrypcyjnych.

XXVI. Informację o (a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, oraz (b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconych lub należnych za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi

Spółka „MONNARI TRADE” S.A., przy badaniu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2008 r. oraz przeglądzie półrocznego sprawozdania, korzystała z usług DGA Audyt Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380 rejestru.

Umowa o przegląd Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A. oraz przegląd Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. za I półrocze 2009 roku oraz umowa o badanie Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A. oraz badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. za 2009 rok została zawarta w dniu 5 maja 2009 roku z firmą DGA Audyt Sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380 rejestru.

Wynagrodzenie za powyższe usługi strony ustaliły odpowiednio:

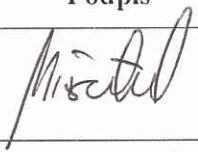
- za przeglądy półroczne w wysokości 22 tys. zł netto, które zostało uregulowane po zakończeniu badania.
- za badania roczne w wysokości 44,5 tys. zł netto, które zostanie uregulowane po zakończeniu badania.

Z uwagi na ogłoszenie upadłości likwidacyjnej „Monnari Trade” S.A. w dniu 10.08.2009 r. strony ustaliły, iż:

- zostanie objęte przeglądem Sprawozdanie Finansowe „MONNARI TRADE” S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE S.A.” za I półrocze 2009 roku oraz zostanie objęte badaniem Sprawozdanie Finansowe „MONNARI TRADE” S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. za okres do dnia ogłoszenia upadłości w kwocie łącznej 22 tys. zł netto;
- zostanie objęte badaniem Sprawozdanie Finansowe „MONNARI TRADE” S.A. za okres kończący się w dniu 31.12.2009 r. w kwocie 25 tys. zł netto.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w roku poprzednim (DGA Audyt Sp. z o.o.) wynosił odpowiednio: za przegląd Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE S.A.” za półrocze 2008 r. – 22 tys. zł netto; za badanie Sprawozdania Finansowego „MONNARI TRADE” S.A. i badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. za rok 2008 – 44,5 tys. zł netto.

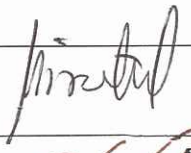
Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie korzystała z usług wyżej wymienionej firmy przy badaniu sprawozdań finansowych.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2010	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	
30.04.2010	Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu	

Łódź, dnia 30.04.2010 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
„MONNARI TRADE” SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości układowej
z siedzibą w Łodzi**

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2010	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	
30.04.2010	Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu	

„MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej
z siedzibą w Łodzi

90-453 Łódź, ul. Radwańska 6
Spółka Giełdowa
tel.: 042 / 636 - 87 - 59 (61, 66, 87)
fax: 042 / 636 - 87 - 62
e-mail: monnari@monnari.com.pl
www.monnaritrade.com

spółka
notowana na
GPW

PL 28 1020 3352 0000 1902 0151 5444
NIP: 725 -17 -84 -741
Regon 472333285

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi,
XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, gdzie przechowywana jest dokumentacja Spółki,
Numer KRS 0000184276
Wysokość kapitału zakładowego 1 338 127, 30 zł
Kapitał zakładowy opłacony w całości



Łódź, dnia 30.04.2010 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
„MONNARI TRADE” SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości układowej
z siedzibą w Łodzi

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2009 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie z działalności „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2010	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	
30.04.2010	Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu	

WICEPREZES ZARZĄDU

Roman Bartosz Nowicki

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Łodzi przy ul. Radwańskiej 6, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009,
- (b) sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 116 949 tys. zł,
- (c) sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto 114 572 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 114 575 tys. zł,
- (e) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 14 853 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 152 poz. 1223),
- (b) stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym – Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649),
- (c) międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym, ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.



**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Monnari Trade Spółka Akcyjna w upadłości układowej (c.d.)**

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- (b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając w swej opinii zastrzeżeń zwracamy uwagę na punkt 8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego w którym zgodnie z MSR 1 par. 23 Spółka ujawniła okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działania. W dniu 10 sierpnia 2009 roku sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Spółki. W dniu 22 stycznia 2010 roku sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Obecnie Zarząd prowadzi prace nad zawarciem układu z wierzycielami. Skuteczność działań podjętych przez Zarząd jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć. W przypadku niepowodzenia tych działań może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby to założenie okazało się niezasadne.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Działający w imieniu i przeprowadzający badanie
DGA Audyt Sp. z o.o.:**

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 7465

Prezes Zarządu
DGA Audyt Sp. z o.o.
61-896 Poznań, ul. Towarowa 35

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną
przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 380

NIP 781-00-22-936

REGON 004857507

KRS 0000081451

Sąd Rejonowy w Poznaniu

XXI Wydział Gospodarczy

Kapitał Zakładowy 500,000,00 zł

Poznań, 30 kwietnia 2010 roku

An independent member firm of

MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Monnari Trade Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 (zwanej dalej „Spółką”), sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 116 949 tys. zł, sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie 114 572 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 114 575 tys. zł, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 14 853 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2010 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej z dnia 30 kwietnia 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron.

**Działający w imieniu i przeprowadzający badanie
DGA Audyt Sp. z o.o.:**

Kluczowy biegły rewident



Tomasz Nowak
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 7465

Prezes Zarządu
DGA Audyt Sp. z o.o.
61-896 Poznań, ul. Towarowa 35

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną
przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 380

NIP 781-00-22-936
REGON 004857507
KRS 0000081451
Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXI Wydział Gospodarczy
Kapitał Zakładowy 500,000,00 zł

Poznań, 30 kwietnia 2010 roku

An independent member firm of

MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

I. Część ogólna:

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę:

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Sposek Handlowych oraz Statut Spółki.

W dniu 12 lutego 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184276.

Spółka posiada numer NIP 725-17-84-741 nadany w dniu 26 czerwca 2003 roku oraz symbol REGON 472333285 nadany w dniu 28 kwietnia 2000 roku.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży, obuwia, artykułów skórzanych, wyrobów włókienniczych, kosmetyków i innych towarów,
- Produkcja odzieży i dodatków, dzianin, wyrobów włókienniczych, pończosznich, bielizny, obuwia, skór, wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- Wykonywanie robot ogólnobudowlanych, instalacji elektrycznych, gazowych, centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- Towarowy transport drogowy, wynajem środków transportu, świadczenie usług transportowych i spedycyjnych,
- Pośrednictwo finansowe,
- Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- Działalność związana z informatyką, z bazami danych i w zakresie oprogramowania,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 338 127,30 zł, i dzielił się na 13 338 273 akcji po 0,10 zł każda.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Mirosław Misztal	4 000 000	8 000 000	400 000,00	29,89%
Jakub Banasiak	2 000 000	4 000 000	200 000,00	14,95%
Agata Jóźwiak (z domu Banasiak)	2 021 090	4 021 090	202 109,0	15,10%

Na dzień 30.04.2010 roku struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Mirosław Misztal	4 000 000	8 000 000	400 000,00	29,89%
Jakub Banasiak	2 000 000	4 000 000	200 000,00	14,95%
Agata Jóźwiak (z domu Banasiak)	866 846	1 712 602	88 684,6	6,48%
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	1 308 488	65 424,4	4,89%

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił -51 323 tys. zł.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

W skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania wchodził:

- Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Zatorski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Maciej Morawski - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Kisiel - Członek Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Zawadzka - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

W dniu 23 lutego 2009 roku do składu Rady Nadzorczej dołączył Roman Bartosz Nowicki oraz w dniu 28 kwietnia 2009 roku Adam Majka.

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ryszarda Zatorskiego oraz w dniu 5 maja 2009 roku na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Romana Bartosza Nowickiego.

W dniu 1 lipca 2009 roku Andrzej Berut zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 20 listopada 2009 roku Grzegorz Winogradski zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 listopada 2009 roku do składu Rady Nadzorczej dołączyli Jerzy Leszczyński i Tomasz Kisiel.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Ryszard Zatorski zrezygnował z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 9 grudnia 2009 roku na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Jerzy Leszczyński.

W dniu 12 marca 2010 roku Roman Bartosz Nowicki zrezygnował z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W skład zarządu na dzień zakończenia badania wchodził:

Mirosław Bogdan Misztal –Prezes Zarządu
Roman Bartosz Nowicki- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

W dniu 17 sierpnia 2009 roku Marek Banasiak zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 22 października 2009 roku Zarząd otrzymał od Rafała Rachalewskiego pismo o złożeniu rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 listopada 2009 roku Anna Banasiak i Katarzyna Latek zrezygnowały z funkcji Wiceprezesów Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 listopada 2009 roku do składu Zarządu powołano Grzegorza Winogradskiego i powierzono mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 1 marca 2010 roku Grzegorz Winogradski zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 12 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Mirosławowi Misztalowi oraz powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Romana Bartosza Nowickiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni:

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o. w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię z zastrzeżeniem oraz zwróceniem uwagi:

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zamieścił informację, że w porównaniu do 31 grudnia 2008 roku, sytuacja finansowa Spółki w zakresie możliwości terminowego regulowania zobowiązań uległa w I kwartale 2009 roku znacznemu pogorszeniu. W związku z zaistniałymi zagrożeniami Zarząd podjął decyzję o szukaniu innych niż banki źródeł finansowania i rozpoczął poszukiwanie inwestora, który dokapitalizowałby Spółkę. Jednocześnie zostały rozpoczęte prace nad planem restrukturyzacji Spółki, a przede wszystkim redukcją kosztów. Zdaniem Zarządu podjęte działania zostaną zakończone powodzeniem. Obecnie jednak pewności takiej nie ma.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka utworzyła w badanym roku odpisy aktualizujące wartość należności i udziałów w spółkach zależnych Molton Sp. z o.o., OOO MOD, Mattoni AG na kwotę 38 504,0 tys. zł oraz utworzyła rezerwy na gwarancje udzielone Molton Sp. z o.o. i Roy SA na kwotę 4 542,2 tys. zł. Utworzone odpisy i rezerwy wywarły znaczący negatywny wpływ na wynik działalności Spółki w roku 2008.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2009 roku – uchwała nr 9.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2009 roku podjęło uchwałę nr 10, że strata netto za 2008 rok w kwocie 29 866 469,50 zł zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Rady Nadzorczej o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Rady Nadzorczej o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty w dniu 26 marca 2010 roku ogłoszone w Monitorze Polskim.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie:

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 maja 2009 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 kwietnia 2009 roku o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku przeprowadziliśmy w październiku 2009 roku oraz w marcu i w kwietniu 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki od 26 października do 30 października 2009 roku oraz od 29 marca do 2 kwietnia 2010 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2010 roku Zarządu Spółki o :

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

II. Część analityczna

1. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (Aktywa)

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	583	606	511
Rzeczowe aktywa trwałe	25 259	105 479	52 490
Inwestycje długoterminowe	6 598	12 006	16 307
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	860	1 609	1 120
	33 300	119 700	70 428
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26 071	50 179	41 213
Należności krótkoterminowe	10 419	17 403	14 772
Inwestycje krótkoterminowe	18 004	4 770	8 066
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	743	1 392	1 767
Aktywa sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	28 412	-	-
	83 649	73 744	65 818
Aktywa razem	116 949	193 444	136 246

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

2. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 338	1 338	1 335
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 977	51 977	51 977
Pozostałe kapitały rezerwowe	9 796	39 666	22 110
Zysk (strata) z lat ubiegłych	138	137	763
Zysk (strata) netto	(114 572)	(29 866)	17 326
	(51 323)	63 252	93 511
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	766	1 753	1 340
Zobowiązania długoterminowe	-	50 378	12 896
	766	52 131	14 236
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe	105 057	33 709	3 258
Zobowiązania handlowe	44 955	18 682	12 138
Rozliczenia międzyokresowe	144	188	290
Pozostałe zobowiązania	14 804	19 780	12 047
Rezerwy krótkoterminowe	2 546	5 702	767
	167 506	78 061	28 500
Pasywa razem	116 949	193 444	136 247

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

3. SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody ze sprzedaży produktów netto	2 680	5 759	162
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	160 058	228 413	142 485
Przychody ze sprzedaży ogółem	162 738	234 172	142 647
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(317)	(4 149)	(49)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(87 342)	(103 512)	(59 109)
Zysk brutto ze sprzedaży	75 079	126 511	83 489
Koszty sprzedaży	(90 530)	(93 101)	(56 958)
Koszty ogólnego zarządu	(12 781)	(14 873)	(10 483)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(28 232)	18 536	16 048
Pozostałe przychody operacyjne	3 560	1 293	2 142
Pozostałe koszty operacyjne	(56 146)	(9 798)	(1 505)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(80 818)	10 031	16 685
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(26 298)	-	-
Przychody i koszty finansowe netto	(7 780)	(36 882)	5 024
Zysk przed opodatkowaniem	(114 896)	(26 851)	21 709
Podatek dochodowy	324	(3 016)	(4 383)
Zysk netto	(114 572)	(29 867)	17 326
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Podatek odroczone od składników innych	-	-	-
całkowitych dochodów	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(114 572)	(29 867)	17 326

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	2009 tys. zł	2008 tys. zł	2007 tys. zł	2006 tys. zł
Suma bilansowa	116 949	193 444	136 247	55 612
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	162 738	234 172	142 647	91 676
Wynik finansowy netto	(114 572)	(29 866)	17 326	11 145
Zapasy	26 071	50 179	41 214	15 986
Należności z tytułu dostaw i usług	1 057	4 950	4 787	2 418
Kapitał własny	(51 323)	63 252	93 511	27 446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 955	18 682	12 138	655
 Zysk na 1 akcję	 - 8,56	 - 2,24	 1,32	 1,02
 Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	 - 3,84	 4,73	 6,99	 2,48

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	2009	2008	2007
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	- 73,8	- 18,1	18,1
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	- 1 920,9	- 38,1	28,6
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	- 70,4	- 12,8	12,1
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	- 70,6	- 11,5	15,2
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	0,5	0,9	2,3
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,4	0,3	0,9
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	0,1	0,1	0,3
Szybkość obrotu należności w dniach** (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	7	8	9
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	133	52	40
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej +/- zmiana stanu produktów +/- koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	159	155	177
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	- 1,5	0,5	1,3
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	- 0,4	0,6	0,8

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku – nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedzającego:

- Na skutek pogorszenia sytuacji gospodarczej i znacznego zmniejszenia popytu a także likwidacji części sklepów, przychody ze sprzedaży zmniejszyły się w porównaniu do roku 2008 o 30,5% ;
- Znacznemu zmniejszeniu przychodów towarzyszył mniejszy spadek kosztów działalności operacyjnej, co było spowodowane wzrostem czynszów za sklepy, osłabieniem złotego wobec walut obcych i kosztami restrukturyzacji. Strata ze sprzedaży wyniosła 28 232 tys. zł, wobec zysku w kwocie 18 536 tys. zł osiągniętego w roku 2008;
- Spółka poniosła pozostałe koszty operacyjne w kwocie 82 444 tys. zł, które były związane głównie z likwidacją większości posiadanych sklepów, odpisami aktualizującymi wartość aktywów i utworzeniem rezerw na kary umowne;
- Wartość środków trwałych uległa zmniejszeniu o 76,1% w wyniku likwidacji sklepów i przekwalifikowania części nieruchomości do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży,
- Wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 114 575 tys. zł;
- Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wzrosły o 89 446 tys. zł i wyniosły 167 507 tys. zł .
- Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu głównie z w związku z przekwalifikowaniem kredytów długoterminowych do krótkoterminowych.

Zgodnie z MSR 1 par. 23 Spółka ujawniła okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działania. W dniu 10 sierpnia 2009 roku sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Spółki. W dniu 22 stycznia 2010 roku sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Obecnie Zarząd prowadzi prace nad zawarciem układu z wierzycielami. Skuteczność działań podjętych przez Zarząd jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć. W przypadku niepowodzenia tych działań może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby to założenie okazało się niezasadne.

III. Część szczegółowa:

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości:

Spółka zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników od 2006 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe Spółki były prowadzone w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości, zgodnej z zasadami Grupy Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2009 roku.

2. Sprawozdanie z pozycji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

3. Sprawozdanie z pełnego dochodu

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Monnari Trade Spółka Akcyjna w Upadłości Układowej
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

4. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 1 par. 23 Spółka ujawniła okoliczności dotyczące niepewności kontynuacji działania. W dniu 10 sierpnia 2009 roku sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Spółki. W dniu 22 stycznia 2010 roku sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu. Obecnie Zarząd prowadzi prace nad zawarciem układu z wierzycielami. Skuteczność działań podjętych przez Zarząd jest uzależniona od przyszłych zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć. W przypadku niepowodzenia tych działań może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby to założenie okazało się niezasadne.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.