

**Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe****„MONNARI TRADE” S.A.****sporządzone za III kwartał 2012 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przychody ze sprzedaży	88 891	75 942	21 191	18 791
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	617	-8 419	147	-2 083
Zysk (strata) brutto	189	-8 735	45	-2 161
Zysk (strata) netto	189	-8 735	45	-2 161
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-10 285	-18 572	-2 452	-4 595
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 987	16 276	-950	4 027
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 771	-8 061	-422	-1 995
Przepływy pieniężne netto	-16 043	-10 357	-3 824	-2 563
Aktywa razem	101 256	103 514	24 614	23 466
Zobowiązania długoterminowe	22 992	25 512	5 589	5 783
Zobowiązania krótkoterminowe	13 846	18 522	3 366	4 199
Kapitał własny	63 418	59 480	15 416	13 484
Liczba akcji	31 010 073	31 010 073	31 010 073	31 010 073
Zysk (strata) zanualizowany	0,13	-0,17	0,03	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany	0,13	-0,13	0,03	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,05	1,92	0,50	0,44
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,05	1,92	0,50	0,44
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień****2012-09-30 2012-06-30 2011-12-31 2011-09-30**

<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 966</b>	<b>22 927</b>	<b>25 686</b>	<b>26 527</b>
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	451	465	482	444
Rzeczowe aktywa trwałe	13 856	14 745	17 552	18 443
Nieruchomości inwestycyjne	6 253	6 253	6 253	6 253
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	185	135	85	10
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 221	1 329	1 314	1 377
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Należności długoterminowe				
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>79 290</b>	<b>79 186</b>	<b>75 787</b>	<b>76 987</b>
Zapasy	31 686	21 621	21 850	30 860
Należności z tytułu dostaw i usług	2 809	2 027	637	732
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych				22
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 245	13 101	8 076	13 332
Nieruchomości inwestycyjne	6 014	6 013		
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności	344	222		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 584	14 697	23 633	9 056
Rozliczenia międzyokresowe	389	286	372	1 766
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21 219	21 219	21 219	21 219
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>101 256</b>	<b>102 113</b>	<b>101 473</b>	<b>103 514</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>63 418</b>	<b>64 155</b>	<b>63 229</b>	<b>59 480</b>
Kapitał podstawowy	3 101	3 101	3 101	3 101
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 672	33 672	33 672	33 672
Pozostały kapitał własny	26 456	26 456	31 304	31 304
Akcje własne				
Kapitał z aktualizacji wyceny				
Wynik finansowy roku	189	926	-4 986	-8 735
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających				
Niepodzielony wynik finansowy			138	138
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>36 838</b>	<b>36 958</b>	<b>38 244</b>	<b>44 034</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 992</b>	<b>24 842</b>	<b>24 495</b>	<b>25 512</b>
Kredyty i pożyczki	21 771	23 513	23 181	24 135
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 221	1 329	1 314	1 377
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 846</b>	<b>12 116</b>	<b>13 749</b>	<b>18 522</b>
Kredyty i pożyczki	3 099	1 585	2 467	8 751
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 683	4 756	4 125	4 275
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	1 857	2 377	3 621	1 795
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	658	693	840	964
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	233	160	308	526
Rezerwy krótkoterminowe	2 316	2 545	2 388	2 211
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>		
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>101 256</b>	<b>102 113</b>	<b>101 473</b>	<b>103 514</b>

	2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
Wartość księgowa	63 418	64 155	63 229	59 480
Liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	31 010 073	31 010 073
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,05	2,07	2,04	1,92
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	31 010 073	31 010 073
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,05	2,07	2,04	1,92

**Pozycje pozabilansowe na dzień**

2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
------------	------------	------------	------------

<b>Należności warunkowe:</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	-	-	-	-

**Sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie**

2012-07-01 - 2012-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30	2011-07-01 - 2011-09-30	2011-01-01 - 2011-09-30
----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 904</b>	<b>88 891</b>	<b>24 269</b>	<b>75 942</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	590	1 732	530	1 580
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 314	87 159	23 739	74 362
<b>Koszt własny sprzedaży</b> (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	<b>15 984</b>	<b>43 487</b>	<b>12 705</b>	<b>39 556</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	13	52	18	76
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15 971	43 435	12 687	39 480
<b>Zysk strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 920</b>	<b>45 404</b>	<b>11 564</b>	<b>36 386</b>
Koszty sprzedaży	12 354	36 782	11 847	36 162
Koszty ogólnego zarządu	2 545	6 982	2 399	6 787
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>21</b>	<b>1 640</b>	<b>-2 682</b>	<b>-6 563</b>
Pozostałe przychody operacyjne	307	1 525	649	1 891
Pozostałe koszty operacyjne	621	2 548	1 232	3 747
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-293</b>	<b>617</b>	<b>-3 265</b>	<b>-8 419</b>
Przychody (koszty) finansowe	-444	-428	457	32
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			-2 829	-2 981
Zyski z tytułu zawarcia układu			1	2 633
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-737</b>	<b>189</b>	<b>-5 636</b>	<b>-8 735</b>
Podatek dochodowy				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-737</b>	<b>189</b>	<b>-5 636</b>	<b>-8 735</b>
Inne składniki pełnego dochodu				
<b>Pełny dochód</b>	<b>-737</b>	<b>189</b>	<b>-5 636</b>	<b>-8 735</b>

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

Podstawowy	0,13	-0,17
Rozwodniony	0,13	-0,13

**Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą i rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą**

dla danych okresu bieżącego (okres 01.10.2011 r. - 30.09.2012 r.)		dla danych porównywalnych (okres 01.10.2010 r. - 30.09.2011 r.)	
zysk/strata netto	3 938 459,00 zł	zysk/strata netto	-3 914 614,71 zł
średnia ważona liczby akcji	31 010 073	średnia ważona liczby akcji	22 863 606
zysk na jedną akcję zwykłą	0,13 zł	zysk na jedną akcję zwykłą	-0,17 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych)	31 010 073	średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych)	31 010 073
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,13 zł	rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	-0,13 zł

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku</b>						
<b>Stan na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>1 851</b>	<b>25 057</b>			<b>31 442</b>	<b>58 350</b>
Zysk (strata) netto w okresie				-8 735		-8 735
Podział wyniku finansowego			31 304		-31 304	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 250					1 250
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		8 750				8 750
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-135				-135
<b>Stan na dzień 30.09.2011 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>33 672</b>	<b>31 304</b>	<b>-8 735</b>	<b>138</b>	<b>59 480</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>						
<b>Stan na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>1 851</b>	<b>25 057</b>			<b>31 443</b>	<b>58 351</b>
Zysk (strata) netto w okresie				-4 986		-4 986
Podział wyniku finansowego			31 304		-31 304	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 250					1 250
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		8 750				8 750
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-136				-136
<b>Stan na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>33 671</b>	<b>31 304</b>	<b>-4 986</b>	<b>139</b>	<b>63 229</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku</b>						
<b>Stan na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>33 672</b>	<b>31 304</b>		<b>-4 848</b>	<b>63 229</b>
Zysk (strata) netto w okresie				189		189
Podział wyniku finansowego			-4 848		4 848	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy						
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji						
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego						
<b>Stan na dzień 30.09.2012 roku</b>	<b>3 101</b>	<b>33 672</b>	<b>26 456</b>	<b>189</b>		<b>63 418</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie**

**2012-07-01 - 2012-09-30**    **2012-01-01 - 2012-09-30**    **2011-07-01 - 2011-09-30**    **2011-01-01 - 2011-09-30**

**Działalność operacyjna**

Zysk (strata) netto	-737	189	-5 636	-8 735
Korekty:	-6 116	-10 474	2 383	-9 837
Amortyzacja	637	2 063	759	2 358
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-32	6	-1	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-8	-10	100	646
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	196	308	2 822	3 767
Zmiana stanu rezerw	-336	-165	-238	194
Zmiana stanu zapasów	-10 064	-9 835	-6 544	-1 983
Zmiana stanu należności	3 189	-2 024	6 344	538
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	386	-483	381	-10 283
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	76	-1 033	-1 604
Inne korekty	-88	-410	-207	-3 476
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 853</b>	<b>-10 285</b>	<b>-3 253</b>	<b>-18 572</b>

**Działalność inwestycyjna**

Wpływy	519	2 962	518	17 127
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		39	32	33
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 000		15 600
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych		360		
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych				
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	519	1 563	486	1 494
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	181	6 949	196	851
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	345	144	405
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5	6 020	7	253
Nabycie aktywów finansowych	114	424	10	10
Inne wydatki inwestycyjne	31	160	35	183
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>338</b>	<b>-3 987</b>	<b>322</b>	<b>16 276</b>

**Działalność finansowa**

Wpływy				9 911
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)				9 911
Wpływy z kredytów i pożyczek				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	629	1 771	698	17 972
Spłaty kredytów i pożyczek	629	1 771	577	17 305
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Zapłacone odsetki			100	646
Inne wydatki finansowe			21	21
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-629</b>	<b>-1 771</b>	<b>-698</b>	<b>-8 061</b>

**Przepływy pieniężne netto, razem**

<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-7 144</b>	<b>-16 043</b>	<b>-3 629</b>	<b>-10 357</b>
---	---------------	----------------	---------------	----------------

**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-7 112</b>	<b>-16 049</b>	<b>-3 628</b>	<b>-10 363</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	32	-6	1	-6

**Środki pieniężne na początek okresu**

<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 733</b>	<b>23 632</b>	<b>12 684</b>	<b>19 412</b>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**

<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>7 589</b>	<b>7 589</b>	<b>9 055</b>	<b>9 055</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

o ograniczonej możliwości dysponowania

**Informacja dodatkowa**  
**do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego**  
**„MONNARI TRADE” S.A.**  
**sporządzonego za III kwartał 2012 roku**  
*(zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.)*

**1. Podstawowe informacje o Emitencie****Nazwa i siedziba**

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

**Wskazanie właściwego Sądu**

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

**Przedmiot działalności**

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

**Czas trwania**

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki „MONNARI TRADE” S.A. zawiera dane za III kwartał 2012 r. tj. od 1 lipca do 30 września 2012 r., dane narastające bieżącego roku tj. od 1 stycznia do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne za analogiczne okresy 2011 roku. W zakresie sprawozdania z pozycji finansowej prezentuje dane wg stanu na dzień 30 września 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 30 września 2011 roku.

**Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta**

Na dzień 30 września 2012 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

**Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.:**

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

W okresie III kwartałów 2012 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.:**

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

W okresie III kwartałów 2012 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Obecni Członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem Pana Ryszarda Zatorskiego, który jest Członkiem Rady Nadzorczej od 2006 roku, nie pełnili w poprzednich kadencjach funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

**Notowania na giełdach**

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

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

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2011 i I półroczu roku 2012.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe „MONNARI TRADE” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej obowiązującymi na dzień 30 września 2012 roku.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i obrotowych - inwestycji, instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji:

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

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

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

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

<i>Standard / Interpretacja</i>	<i>Zakres zmian</i>	<i>Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się</i>
KIMSF 20	Rozliczanie kosztów usuwania nadkładów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013 r.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

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

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### *Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych*

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

- działalność detaliczna - w ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych – działalność dominująca,
- działalność hurtowa - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych – działalność z uwagi na swój rozmiar nieistotna z punktu widzenia oceny funkcjonowania Spółki,
- działalność inwestycyjna - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje nabycia oraz wynajmu powierzchni nieruchomości zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajem nieruchomości.

#### *Podział uzupełniający według segmentów geograficznych*

- segment: sprzedaż krajowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (handel i usługi) firmy w kraju – działalność dominująca,
- segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy poza Polskę (w tym do krajów Unii Europejskiej) – działalność marginalna.

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

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

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

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.



### Szacunki

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Na dzień bilansowy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Amortyzację dla poszczególnych składników rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustala się na podstawie szacowanego okresu użyteczności ekonomicznej. Dla niektórych grup środków trwałych takich jak samochody oraz wartość nakładów na salony ustanowiono wartość rezydualną, czyli wartość odzyskiwaną po okresie amortyzacji. Amortyzacja naliczana jest od miesiąca następującego po miesiącu oddania danego składnika do używania. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji. Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania.

### Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

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

Poniższa specyfikacja określa podstawowe stawki amortyzacyjne:

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

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

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

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

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

### Użytkowanie wieczyste

Prawo wieczystego użytkowania gruntu Spółka ujmuje w księgach jako środki trwałe - grunty lub inwestycje - nieruchomości, które nie podlegają amortyzacji. Wartość początkową ustala się w oparciu o cenę nabycia. Na

dzień bilansowy środki trwale wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, a inwestycje w wartości godziwej.

#### *Aktywa trwale przeznaczone do zbycia*

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

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, przy czym wartość godziwą na dzień sprawozdawczy ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.

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

#### *Inwestycje*

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

#### *Pożyczki i należności własne*

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

#### *Zapasy*

##### Materialy

Koszty materiałów wycenia się wg cen nabycia (powiększone o wszystkie koszty związane z dostawą). Rozchód odbywa się według zasady „FIFO”.

##### Towary

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

#### *Należności*

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

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

#### *Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne*

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

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

#### *Czynne rozliczenia międzyokresowe*

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

#### *Kapitały własne*

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

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

- kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w KRS,
- kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji,
- kapitał rezerwowy – kapitał celowy tworzony na mocy uchwał walnego zgromadzenia,
- niepodzielony wynik finansowy,
- wynik finansowy bieżącego okresu.

#### *Kredyty bankowe*

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

#### *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*

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

#### *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku lub 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.

#### *Podatek dochodowy odroczony*

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową i stratą podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane ze sobą. Ze względu na zasadę ostrożności dokonuje się odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Z uwagi na ryzyko działalności Spółka począwszy od 2009 r. tworzy aktywa na podatek odroczony jedynie do wysokości rezerwy z w/w tytułu.

### *Wycena walutowa*

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne (środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, należności w walutach obcych, z wyłączeniem zaliczek, zobowiązania) przelicza się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia (natychmiastowy kurs wymiany). Oznacza to przeszacowanie pozycji aktywów wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu kupna waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego), a pozycji pasywnych wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu sprzedaży waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego),
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej nie przelicza się.
- Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach bilansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

### *Przychody ze sprzedaży*

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

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

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

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

### *Zysk na działalności operacyjnej*

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

### *Zysk przypadający na jedną akcję*

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

### **Zmiany zasad rachunkowości**

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

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

Do najważniejszych wydarzeń w Spółce, które miały miejsce w III kwartale 2012 r. należą:

- 4.1. Realizacja działań mających na celu optymalizację kosztów przede wszystkim w obszarach związanych z zakupami materiałów i dodatków;
- 4.2. Praca nad reorganizacją Spółki;
- 4.3. Wdrażanie i realizacja procedur mających za cel usprawnienie i terminowość dostaw;

- 4.4. Rozwój sklepu internetowego MONNARI (www.emonnari.pl), który pod względem sprzedaży plasuje się wśród dziesięciu najlepszych salonów Spółki;
- 4.5 Aktywna promocja marki MONNARI, w tym pokaz mody MONNARI na IV Kongresie Kobiet w Warszawie, uczestnictwo w akcji „Reszta w Twoich rękach” (Dobry Dukat) i akcji PCK „Godne dzieciństwo”;
- 4.6. Utworzenie i rejestracja kolejnych spółek zależnych, których cel działania został opisany w pkt. 2. Pozostały informacji niniejszego raportu okresowego (RB nr 11,12,13 /2012).

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

W okresie III kwartału 2012 r. wystąpiły niekorzystne czynniki nietypowe dla emitenta z punktu widzenia rodzaju prowadzonej działalności i sezonowości sprzedaży.

Polska wyraźnie odczuwała skutki światowego kryzysu gospodarczego oraz wkroczyła w fazę spowolnienia gospodarczego. Wg szacunku GUS oraz Ministerstwa Gospodarki w okresie III kw. 2012 roku wzrost PKB wyniósł 1,7% wobec 3,6 % w I kwartale b.r. oraz 2,3 % w II kwartale b.r. Wskaźnik ten wyniósł 2,6% w okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 (r/r).

Negatywne nastroje w gospodarce w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. były pogłębiane przez problemy fiskalne w strefie euro, niebezpieczne z ekonomicznego punktu widzenia dla całej gospodarki światowej. Mimo tak negatywnie kształtujących się tendencji w otoczeniu ekonomicznym Polski, wzrost gospodarczy nadal pozostaje jednym z najwyższych w Europie. Sprzyja temu zarówno wysoka aktywność krajowych przedsiębiorstw, jak i stabilny przyrost wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych. Wolumen sprzedaży detalicznej zwiększył się o 4,1%.

Niższa niż przed rokiem, a zbliżona do dwóch poprzednich kwartałów, była w III kw. 2012 r. dynamika spożycia indywidualnego. Na wynik ten złożyły się wzrost cen żywności, utrzymania mieszkania oraz paliw, a także niższa dynamika realnych wynagrodzeń.

Inflacja mierzona wskaźnikiem CPI w okresie I-IX 2012 r. wyniosła 4,0%. Najszybciej rosły ceny transportu o 8,3% (w tym paliw do środków transportu – 13,3%) oraz koszty użytkowania mieszkania i nośniki energii – 5,6%. Tym samym tempo wzrostu cen w porównaniu z rokiem poprzednim było wyższe (o 1,7 pkt. proc.), jednocześnie znacznie przewyższając zakładany w ustawie budżetowej poziom 2,3%.

Należy przy tym zauważyć, że w przeciwnym kierunku ukształtowały się ceny odzieży – spadek o ok. 0,20 pkt. %, co jest niekorzystnym trendem dla Spółki biorą pod uwagę inne wskaźniki makroekonomiczne w omawianym okresie.

Natomiast korzystnie kształtował trend spadku cen bawełny – spadek o 46,6%, co z pewnością w kolejnych okresach wpłynie na koszty kupowanych towarów przez Spółkę.

Ponadto, czynniki wewnętrzne takie jak pesymistyczne nastroje konsumenckie, stopa bezrobocia (we wrześniu 2012 r. na poziomie 12,4% wobec 11,8% we wrześniu 2011 r.) oraz utrzymująca się presja płacowa, powstrzymywały w III kwartale potencjalnych klientów od zakupów odzieży. Ważnym negatywnym czynnikiem jest także spadek realnych wynagrodzeń. W okresie styczeń-wrzesień 2012 r. złoty średnio osłabił się zarówno w stosunku do dolara jak i do euro. W skali roku średni kurs euro wyniósł 4,2093 zł i wzrósł o 4,7%. Kurs dolara w tym samym okresie wyniósł 3,2860 zł i wzrósł o 15,0% r/r. Z kolei we wrześniu 2012 r. kursy obu walut osiągnęły średnio odpowiednio poziomy 4,1314 EUR/PLN oraz 3,2154 USD/PLN. W III kw. 2012 r., wraz z poprawą nastrojów na rynkach międzynarodowych, złoty ponownie zaczął się umacniać.

Mimo trudnego otoczenia rynkowego po raz pierwszy od rozpoczęcia się kryzysu w 2009 oraz od upadłości Spółki, MONNARI zwiększyła znacząco sprzedaż w stosunku do lat ubiegłych oraz zwiększyła marże na sprzedawanych towarach przy sieci sprzedaży liczącej na koniec III kwartału 101 salonów. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 r. MONNARI TRADE S.A. odnotowała wzrost przychodów o 17,1 %, z osiągniętych w 2011 r. 75.942 tys. zł do 88.891 tys. zł w 2012 r. Przychody w samym III kwartale b.r. wyniosły 30.904 tys. zł, co stanowi wzrost o 27.3% w stosunku do III kwartału 2011 r.

Należy przy tym zwrócić uwagę iż koszty działalności operacyjnej pozostały w zasadzie na porównywalnym poziomie, co w roku ubiegłym (wzrost o 1,9 %) co oznacza, że Spółce, przy zwiększonej znacznie przychodowości i marży brutto na sprzedaży, w znaczący sposób udało się utrzymać dyscyplinę kosztów.

Z uwagi na okres wyprzedaży trwający w III kwartale 2012 r. Spółka stopniowo obniżała marżę na sprzedaży, co było głównym powodem odnotowania straty netto na poziomie -737 tys. zł. Jednak w okresie od stycznia do końca września 2012 Spółka nadal osiągnęła zysk netto w wysokości 189 tys. zł. Na poziomie operacyjnym Spółka odnotowała w III kwartale stratę w kwocie -293 tys. zł wobec straty -3.265 tys. zł w okresie porównywalnym.

Poprawę efektywności w odniesieniu do pierwszych trzech kwartałów 2012 r. uzyskano jednocześnie na dwóch poziomach:

- zwiększenia generowanych przychodów ze sprzedaży
- oraz
- zwiększenia generowanej marży brutto ze sprzedaży (zyskowności brutto sprzedaży) o 3,4 punkty procentowe – z poziomu 47,6 % w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. do 51.1 % w bieżącym roku.

Efekty te uzyskano przede wszystkim poprawiając wymiar terminowości kolekcji (wprowadzenie do dystrybucji w okresie bardziej optymalnym wobec oczekiwań klientów), jej ceny detalicznej (dostosowanie do potrzeb i możliwości klientów w okresie niepewności gospodarczej) oraz renegocjując ceny zakupu towarów.

Według oceny Zarządu, pierwsze trzy kwartały 2012 roku należy ocenić pozytywnie, mimo trudnych uwarunkowań zewnętrznych (słaby i niestabilny kurs złotego wobec USD i EUR z) i wewnętrznych (trwająca restrukturyzacja). Wyniki I i III kwartału b.r. były jeszcze niezadawalające, biorąc pod uwagę osiągnięcie straty netto, natomiast II kwartał przyniósł znaczną poprawę. Według oceny Zarządu, poprawa wyników sprzedażowych, marży na sprzedaży oraz wyniku netto jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce, które są konsekwentnie realizowane od dwóch lat.

Na osiągnięte wyniki w pierwszych trzech kwartałach b.r. miały wpływ następujące czynniki:

- optymalizacja kosztów produkcji w Azji oraz w Polsce;
- restrukturyzacja centrów odpowiedzialnych za projektowanie, produkcję i import towarów;
- stabilizacja sieci sprzedaży (w okresie III kwartałów 2012 r. zamknięto 4 salony, a otwarto 5 salonów w nowych lokalizacjach);
- poprawa efektywności pracy personelu sprzedażowego;
- dobrze przyjęta przez klientki kolekcja wiosenno-letnia;
- poprawa wizerunku w wyniku udanych kampanii marketingowych.

## 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się na dwóch sezonach: wiosna–lato i jesień–zima. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Na wyniki sprzedaży w poszczególnych miesiącach ma też wpływ różnorodność kolekcji (liczba modeli i ich wersji np. kolorystycznych) oraz ceny poszczególnych asortymentów. Sezon jesienno-zimowy cechuje większa sprzedaż odzieży wierzchniej (płaszczy, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd wartość sprzedaży w sezonie jesienno-zimowym jest zwykle wyższa, niż w sezonie wiosenno-letnim.

## 7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za III kwartał 2012 r. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2012	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2012
	w tys. zł			
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia) i WNiP	4 784			4 784
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	9 808			9 808
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	23 989			23 989
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 229	313	238	2 304
Odpis aktualizujący wartość należności	11 569		90	11 479

**8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Stan oraz zmiany rezerw za III kwartał 2012 r. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2012	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2012
w tys. zł				
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	545		229	316
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000

**9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Pozycje, na które utworzono rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2012 r. i 30.06.2012 r. (dzień, na który sporządzono poprzednie sprawozdanie śródroczne):

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012
1. Odniesione na wynik finansowy:	1 221	1 329
- odpis aktualizujący wartość zapasów	438	424
- aktualizacja wartości środków trwałych	56	165
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	29	13
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	58	62
- rezerwa na urlopy pracownicze	60	104
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	128	109
- strata podatkowa lat ubiegłych (w części)	452	452

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012
1. Odniesiona na wynik finansowy:	1 221	1 329
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	278	278
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	512	488
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	102	160
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	326	403
- naliczone odsetki od aktywów finansowych	2	403

**10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym nie powstały istotne zobowiązania związane z transakcjami dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

Nie wystąpiły okoliczności powodujące konieczność ujęcia w sprawozdaniu korekty błędów poprzednich okresów.

**14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na Spółkę, w tym na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zawarte są w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

**15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

**16. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartościach godziwych.

**17. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów;

**18. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie III kwartałów 2012 r. Spółka nie emitowała i nie dokonywała spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Nie zaszły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od zakończenia 2011 r. Spółka posiadała w okresie III kwartałów 2012 r. następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

10.1. Hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśnianka do kwoty 2.000 tys. zł (kwota ograniczona do wysokości wyceny nieruchomości ujętej w sprawozdaniu finansowym). Z uwagi na utworzenie rezerwy na straty z w/w tytułu w roku 2008 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2012;

10.2. Gwarancje bankowe udzielone na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów na dzień 30.09.2012 r. w łącznej kwocie 2.091 tys. zł. Umowa gwarancji bankowych zabezpieczona jest środkami pieniężnymi.



## POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.)

### 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego - zasady przeliczania na EUR

Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w wybranych danych tabelarycznych sprawozdania za III kwartał 2012 roku.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - dla III kwartałów 2012 r. – 4,1948, dla III kwartałów 2011 r. – 4,0413;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - na dzień 30.09.2012 r. – 4,1138; na dzień 30.09.2011 r. – 4,4112;
- dla zannualizowanego zysku na jedną akcję - dla III kwartału 2012 r. (okres od 01.10.2011 – 30.09.2012 r.) - 4,2553, dla III kwartału 2011 r. (okres od 01.10.2010 – 30.09.2011 r.) - 4,0333;

Dla danych prezentowanych za okres Spółka do przeliczenia stosuje kurs średni obliczony jest jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie.

Dla danych prezentowanych na dzień sprawozdawczy Spółka do przeliczenia stosuje kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

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

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

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

34. Leading Line Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
35. Fashion Sale Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
36. Fashion Taste Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
37. Fashion Trend Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

„MONNARI TRADE” S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności powyżej opisanych spółek zależnych jest sprzedaż odzieży, nadzór nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi - w tym zakresie podmioty te będą wspomagać Spółkę Dominującą – „MONNARI TRADE” S.A. Utworzenie wyżej wymienionych spółek ma na celu wydzielenie ze Spółki Dominującej obszarów, które należy zreorganizować tak, aby odpowiadały aktualnym wymaganiom rynkowym, co ma prowadzić do podniesienia efektywności działania. „MONNARI TRADE” S.A. traktuje nowoutworzone spółki, jako inwestycję długoterminową.

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

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

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

w/w podmioty nie wchodziły w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.

Spółka nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 30 września 2012 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu,

stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2012 (15.05.2012) oraz raportu za I półrocze 2012 r. r. (14.08 2012 r.).

**Struktura akcjonariuszy Emitenta, posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień 30 września 2012 r. oraz dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2012 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	25,76	9.187.000	24,44
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,17	5.066.000	13,48
MW Inwestycja Sp. z o.o.	2.500.000	8,06	2.500.000	6,65
Jakub Banasiak	2.000.000	6,45	4.000.000	10,64

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 31.010.073 akcje, które dają 37.588.829 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

**Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.**

Stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. przez Pana Mirosława Misztala – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2012 r., co prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.	Stan na 30.09.2012 r.	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000	7.987.000

**Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.**

Według posiadanych informacji, nikt z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym wyżej okresach i nie posiada akcji ani opcji na akcje „MONNARI TRADE” S.A.

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

*Postępowanie upadłościowe*

W dniu 22 października 2010 r. sąd upadłościowy zatwierdził układ zawarty na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 29 września 2010 r. W dniu 8 listopada 2010 r. Sąd wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego. Obecnie „MONNARI TRADE” S.A. jest w okresie wykonywania układu z wierzycielami i realizuje go zgodnie z jego treścią.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka wykonała 60% układ z wierzycielami (pod względem wartości zaspokożenia). Układ jest realizowany zgodnie z postanowieniem Sądu.

*Sprawy z powództwa oraz przeciwko ROY S.A. w likwidacji*

Najistotniejszym elementem spornych roszczeń zgłoszonych do masy upadłości „MONNARI TRADE” S.A. jest wierzytelność w kwocie 12,5 mln zł zgłoszona przez Roy S.A. w upadłości likwidacyjnej i dochodzona odrębnym postępowaniem przed sądem powszechnym.

Roszczenie Roy S.A. w upadłości likwidacyjnej wynikające z odszkodowania za straty powstałe z nie wywiązania się przez „MONNARI TRADE” S.A. z umowy inwestycyjnej jest w całości bezzasadne i jako takie nie znajduje odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym.

Jednocześnie „MONNARI TRADE” S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości).

Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 2.01.2012 r., sygn. akt VI GUp 7/09 lik., umorzył postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika ROY Spółki Akcyjnej w Żywcu z uwagi na brak środków na dalsze koszty postępowania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ROY S.A. w Żywcu w dniu 5.03.2012 r. podjęło uchwałę nr 1/03.2012 o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji.

Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych przeciwko Spółce, jak również członkom Zarządu Spółki ROY S.A. w Żywcu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W III kwartale 2012 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W III kwartale 2012 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, w porównaniu do II kwartału 2012 r., nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Spółki.

Zdaniem Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę najbardziej istotne są omówione poniżej aspekty dotyczące kosztów produkcji i cen, wolumenu sprzedaży, nadzoru nad kolekcją, formy płatności.

#### *Produkcja i ceny*

Spółka realizuje politykę zlecenia znacznej części produkcji odzieży do państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji, przede wszystkim w Chinach. W tym zakresie kooperuje z kilkudziesięcioma partnerami w przedmiocie realizacji, na zlecenie Spółki, procesu produkcyjnego odzieży pod marką MONNARI. Należy przy tym zaznaczyć, że mimo wzrostu kosztów produkcji w Chinach są one dużo mniejsze niż w Europie, a jakość i stopień wyspecjalizowania dużo wyższy niż w innych krajach tego regionu. Średnia cena kupowanych przez Spółkę towarów w 2012 roku spadła w stosunku do cen zakupu w 2011 r. Spółka aktualnie składa zlecenia na produkcję na przyszły rok i na tej podstawie można stwierdzić, że w następnych okresach koszty produkcji będą na podobnym poziomie jak w roku 2012 lub niższym, ze względu na udane negocjacje.

Czynnikiem, który bezpośrednio i w sposób znaczący wpływa na koszty produkcji Spółki jest kurs złotego w stosunku do USD i EUR. W krótkim i średnim terminie aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do tych walut będzie wpływać na koszty produkcji na dalekim wschodzie i koszt najmu powierzchni handlowych.

## Sprzedaż

Wszystkie prowadzone działania restrukturyzacyjne mają za cel zwiększenie sprzedaży realizowanej przez własną sieć salonów. Mimo obserwowanego w Polsce spowolnienia gospodarczego sytuacja w handlu detalicznym, w tym w obszarze sprzedaży ubrań poprawiła się. Według szacunków zawartych w raporcie PMR "Handel detaliczny odzieżą i obuwem w Polsce 2011. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2011-2013", wartość detalicznej sprzedaży odzieży i obuwia będzie stabilnie wzrastać. Prognozy na 2012 r. zakładają rozwój tego rynku do 31 mld zł, a w 2013 r. do 33 mld zł, co oznacza wzrost o 7 proc. r/r.

Spółka w okresie pierwszych trzech kwartałów b.r. odnotowała wzrost sprzedaży na poziomie 17,1 % w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku. Dla Spółek z branży odzieżowej IV kwartał ze względu na nadchodzące święta, jak także z uwagi na sprzedaż odzieży wierzchniej, jest najkorzystniejszym z kwartałów pod względem wartości sprzedaży.

## Nadzór nad kolekcją

Spółka wdrożyła procedury nadzoru nad procesem projektowania kolekcji na następne sezony. Według Zarządu, nadzór nad rodzajem asortymentu poszczególnych linii danej kolekcji przynosi już efekty, czego przykładem jest prawie całkowita sprzedaż kolekcji wiosenno-letniej 2012.

## Realizacja płatności

Dominującą formą rozliczeń kontraktów zakupu towarów pozostaje finansowanie kolekcji drogą przedpłat (zadatki) w momencie wdrożenia umowy, rozliczanych gotówkowo w okresie dostawy. W roku bieżącym, Spółka skutecznie redukuje wstępne zapotrzebowanie na finansowanie kolekcji renegegując wysokość obowiązkowych depozytów pieniężnych oraz korzystając w coraz większym stopniu z kredytu kupieckiego. Akredytywy, jako instrument wymagający złożenia zabezpieczeń gotówkowych (ryzyko działalności Spółki i ostrożną ocenę jej zdolności finansowych przez banki - niedawne zakończenie upadłości), znajdują zastosowanie w kontraktach zawieranych z nowymi kontrahentami. Wraz z ugruntowaniem sytuacji Spółki, Zarząd będzie dążył do redukcji zabezpieczeń i pełniejszego wykorzystania tego produktu niwelującego ryzyka obrotu gospodarczego w relacjach z dostawcami.

## Polityka finansowa

W III kwartale 2012 r. Spółka nie dokonywała transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych. Posiadane zasoby były w pełni wystarczające dla prowadzenia działalności i realizacji wyznaczonych dla 2012 r. celów gospodarczych. Spółka nie pozyskała środków ze źródeł zewnętrznych (emisja, kredyt, pożyczka). Spółka nie inwestowała również środków w aktywa nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych (kwoty przekazane na nabycie udziałów w jednostkach zależnych są pomijalne). Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w materialne składniki aktywów obrotowych (głównie zapasy).

W III kwartale 2012 r. nie występowały jakiegokolwiek przesłanki czasowej lub trwałej utraty płynności finansowej. Spółka na bieżąco realizowała zaciągnięte zobowiązania.

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału są m.in.:

- korzystne/niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego w na przełomie 2012 r. / 2013 r., uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (zmniejszenie dynamiki wzrostu PKB),
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w tych walutach) oraz uzyskanej marży na sprzedaży (zakup towarów dokonywany jest w walutach obcych),
- utrzymanie dyscypliny kosztowej,
- poprawa sprzedaży na m2 salonu,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (w IV kwartale planowane jest otwarcie około 5 salonów),
- rozwój sklepu internetowego,

- zdynamizowanie sprzedaży poprzez salony outletowe,
- wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkość stoków magazynowych po sezonie jesienno-zimowym 2012 / 2013 r.,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2013 r. i zatowarowania salonów,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon wiosenny 2013 r.