

**Sprawozdanie finansowe**  
**„MONNARI TRADE” S.A.**  
**sporządzone za okres**  
**od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Nazwa Emitenta: „MONNARI TRADE” Spółka Akcyjna

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

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

Data rejestracji: 25 kwietnia 2000 roku

KRS: 0000184276

Regon: 472333285

NIP: 725-17-84-741

PKD: 47.71.Z

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

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

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

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

Spółkę utworzono na czas nieoznaczony.

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

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane dynamiczne (sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku a dane porównywalne za analogiczny okres roku 2010 oraz dane statyczne z pozycji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.

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

### Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące osoby:

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

W 2011 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W dniu 22 czerwca 2011 r., Pan Mirosław Misztal został ponownie powołany przez Radę Nadzorczą na kolejną 5-letnią kadencję. Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Pan Mirosław Misztal pełni funkcje Prezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.

### Skład Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące osoby:

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

W roku 2011 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30.06.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „MONNARI TRADE” S.A. w związku z wygaśnięciem mandatów Pana Tomasza Morawskiego oraz Pani Elżbiety Zawadzkiej powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Annę Augustyniak-Kala oraz Pana Jacka Pierzyńskiego.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku „MONNARI TRADE” S.A. tworzyło Grupę Kapitałową składającą się z siedemnastu podmiotów zależnych, utworzonych (powstałych) w 2011 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.

Wyżej wymienione Spółki, za wyjątkiem Monnari Trade Sp. z o.o., Monnari Trade Advantage Sp. z o.o., nie rozpoczęły działalności gospodarczej w 2011 r.

W 2012 r., do dnia publikacji niniejszego raportu, Grupa Kapitałowa „MONNARI TRADE” S.A. została zwiększona o nowoutworzone spółki zależne:

1. Monnari Trade Business Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
2. Monnari Trade Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
3. Monnari Trade Crew Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
4. Monnari Trade Development Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
5. Monnari Trade Interest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
6. Monnari Trade Market Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
7. Monnari Trade Order Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
8. Monnari Trade Profit Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
9. Monnari Trade Supply Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
10. Monnari Trade Transaction 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 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 2011 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 Molton Sp. z o.o. z siedzibą w Brwinowie, Polska (51% głosów na walnym zgromadzeniu) w wyniku ogłoszenia przez sąd upadłości likwidacyjnej tej spółki w dniu 26 lutego 2009 roku,
  - 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 wchodzą w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe „MONNARI TRADE” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

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 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych kończących się w dniu lub po 31 grudnia 2011 roku:

<i>Standard / Interpretacja</i>	<i>Zakres zmian</i>	<i>Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się</i>
<b>Znowelizowane Standardy</b>		
<b>MSSF 1</b>	MSSF 7 Krótkoterminowe zwolnienie z obowiązku ujawniania informacji - MSSF 1 i MSSF 7	1 lipca 2010 r.
<b>MSSF 1</b>	MSSF 9 Krótkoterminowe zwolnienie z obowiązku ujawniania informacji	na dzień przyjęcia MSSF 9
<b>MSSF 1</b>	Poprawki do MSSF 1 – zmiany w zasadach rachunkowości, podstawa przeszacowania jako „koszt zakładany” oraz działalność objęta regulacją stawek	1 stycznia 2011 r.
<b>MSSF 3</b>	Zmiany do MSSF 3	1 lipca 2010 r.
<b>MSSF 7</b>	Zmiany do MSSF 7	1 stycznia 2011 r.
<b>MSR 1</b>	Zmiany do MSR 1	1 stycznia 2011 r.
<b>MSR 24</b>	Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	1 stycznia 2011 r.
<b>MSR 27</b>	Zmiany do MSR 27	1 lipca 2010 r.
<b>MSR 32</b>	Klasyfikacja emisji praw poboru	1 lutego 2010 r.
<b>MSR 34</b>	Zmiany do MSR 34	1 stycznia 2011 r.
<b>Nowe i znowelizowane Interpretacje</b>		
<b>KIMSF 19</b>	Regulowanie zobowiązań finansowych za pomocą instrumentów kapitałowych	1 lipca 2010 r.
<b>KIMSF 13</b>	Zmiany do KIMSF 13	1 stycznia 2011 r.
<b>KIMSF 14</b>	Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania	1 stycznia 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 rocznych zakończonych 31 grudnia 2011 roku:

<i>Standard / Interpretacja</i>	<i>Zakres zmian</i>	<i>Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się</i>
<b>Znowelizowane Standardy</b>		
<b>MSSF 1</b>	Eliminacja sztywnych terminów w odniesieniu do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	1 lipca 2011 r.
<b>MSSF 1</b>	Ciężka hiperinflacja	1 lipca 2011 r.
<b>MSSF 7</b>	Poszerzone wymagania dotyczące ujawniania informacji o zaprzestaniu ujmowania instrumentów finansowych	1 lipca 2011 r.
<b>MSSF 9</b>	Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena	1 stycznia 2015 r.
<b>MSSF 9</b>	Uzupełnienia do MSSF 9 dotyczące rozliczania zobowiązań	1 stycznia 2015 r.

	finansowych	
<b>MSSF 10</b>	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2013 r.
<b>MSSF 11</b>	Wspólne ustalenia umowne	1 stycznia 2013 r.
<b>MSSF 12</b>	Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 stycznia 2013 r.
<b>MSR 27</b>	Jednostkowe sprawozdanie finansowe	1 stycznia 2013 r.
<b>MSR 28</b>	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	1 stycznia 2013 r.
<b>MSSF 13</b>	Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013 r.
<b>MSR 1</b>	Zmiany MSR 1	1 lipca 2012 r.
<b>MSR 12</b>	Zmiany MSR 12	1 stycznia 2012 r.
<b>MSR 19</b>	Zmiany MSR 19	1 stycznia 2013 r.
<b>Nowe Interpretacje</b>		
<b>KIMSF 20</b>	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 wynajmu powierzchni nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajem nieruchomości.

#### *Podział uzupełniający według segmentów geograficznych*

- a. Segment: sprzedaż krajowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (handel i usługi) firmy w kraju – działalność dominująca,
- b. Segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy na eksport (w tym do krajów Unii Europejskiej) – działalność marginalna.

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

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

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom

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

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

#### *Szacunki*

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

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

#### *Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne*

Wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Na dzień bilansowy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Amortyzację dla poszczególnych składników rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych ustala się na podstawie szacowanego okresu użyteczności ekonomicznej. Dla niektórych grup środków trwałych takich jak samochody oraz wartość nakładów na salony ustanowiono wartość rezydualną, czyli wartość odzyskiwaną po okresie amortyzacji. Amortyzacja naliczana jest od miesiąca następującego po miesiącu oddania danego składnika do użytkowania.

Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji. Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania.

#### *Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne*

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

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

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

#### *Użytkowanie wieczyste*

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

#### *Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia*

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

- wartości bilansowej lub

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, przy czym wartość godziwą na dzień 31.12.2011 r. ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego.

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

#### *Inwestycje długoterminowe*

Nieruchomości rozumiane jako inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej, przy czym wartość tą na dzień 31.12.2011 r. ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę majątkowego. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

#### *Pożyczki i należności własne*

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

#### *Zapasy*

##### Materiały

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

##### Towary

Towary wycenia się wg cen nabycia (powiększone o wszystkie koszty związane z dostawą) nie



wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód odbywa się według zasady „FIFO”.

#### *Należności*

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

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

#### *Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne*

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

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

#### *Czynne rozliczenia międzyokresowe*

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

#### *Kapitały własne*

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

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

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

#### *Kredyty bankowe*

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

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

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

- a) kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu (dla sprawozdania z pozycji finansowej) - na dzień: 31.12.2011 r. = 4,4168; 31.12.2010 r. = 3,9603;
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - dla sprawozdania z pełnego dochodu, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zysku na akcję: w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011 r. = 4,1401; 01.01.2010 - 31.12.2010 r. = 4,0044;

*Źródło: archiwum kursów NBP ze strony [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)*

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

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

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Aktywa (w tys. EUR)</i>	2011	2010
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>6 486</b>	<b>7 404</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	122	131
2. Wartość firmy		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4 432	5 380
4. Inwestycje długoterminowe	1 600	1 666
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	332	225
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	2
7. Inne należności długoterminowe		
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 137</b>	<b>25 944</b>
1. Zapasy	5 518	7 292
2. Należności krótkoterminowe	2 200	3 664
3. Inwestycje krótkoterminowe		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 967	4 904
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	161
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	5 358	9 923
<b>Aktywa razem</b>	<b>25 623</b>	<b>33 348</b>

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Pasywa (w tys. EUR)</i>	2011	2010
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>15 966</b>	<b>14 734</b>
1.1. Kapitał podstawowy	783	467
1.2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	16 407	6 327
1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe		
1.4. Akcje własne		
1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
1.6. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	35	-13 297
1.7. Zysk (strata) netto	-1 259	21 237
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 657</b>	<b>18 614</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	6 185	7 371
2. Zobowiązania krótkoterminowe	3 472	11 243
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>25 623</b>	<b>33 348</b>

<i>Sprawozdanie z pełnego dochodu (w tys. EUR)</i>	2011	2 010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 771	30 310
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 785	15 116
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>13 986</b>	<b>15 194</b>
IV. Koszty sprzedaży	12 227	11 985
V. Koszty ogólnego zarządu	2 313	1 782
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>-554</b>	<b>1 427</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	877	599
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 558	1 639
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-1 235</b>	<b>387</b>
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	-641	2 633
XI. Przychody finansowe	344	239
XII. Koszty finansowe	370	551
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)</b>	<b>-1 902</b>	<b>2 708</b>
<b>XIV. Zyski z tytułu zawarcia układu</b>	<b>657</b>	<b>18 295</b>
<b>XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)</b>	<b>-1 245</b>	<b>21 003</b>
XVI. Podatek dochodowy		
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)</b>	<b>-1 245</b>	<b>21 003</b>
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu		
<b>XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)</b>	<b>-1 245</b>	<b>21 003</b>

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. EUR)</i>	2011	2 010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
1. Zysk (strata) netto	-1 245	21 003
2. Korekty razem	1 937	-20 584
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+/-2) - metoda pośrednia</b>	<b>692</b>	<b>419</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Wpływy	4 472	882
2. Wydatki	260	194
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (1-2)</b>	<b>4 212</b>	<b>688</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1. Wpływy	2 463	
2. Wydatki	6 313	508
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (1-2)</b>	<b>-3 850</b>	<b>-508</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.3+/-B.3+/-C.3)</b>	<b>1 054</b>	<b>599</b>
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 848	4 249
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-D), w tym:</b>	<b>5 902</b>	<b>4 848</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie z pozycji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>25 686</b>	<b>29 324</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	1	482	519
2. Wartość firmy			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	17 552	21 308
4. Inwestycje długoterminowe	3	6 338	6 598
4.1. Nieruchomości		6 253	6 598
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		85	
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		85	
- udziały lub akcje wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 314	892
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			7
7. Inne należności długoterminowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>75 787</b>	<b>102 746</b>
1. Zapasy	5	21 850	28 876
2. Należności krótkoterminowe	6	8 713	14 511
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		637	610
2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			22
2.3. Pozostałe należności krótkoterminowe		8 076	13 879
3. Inwestycje krótkoterminowe	7		
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych			
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach			
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8	23 633	19 420
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	372	639
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	21 219	39 300
<b>Aktywa razem</b>		<b>101 473</b>	<b>132 070</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>63 229</b>	<b>58 350</b>
1. Kapitał podstawowy	11	3 101	1 851
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		33 672	25 057
3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	12	31 304	
4. Akcje własne			
5. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	13	138	-52 661
6. Zysk (strata) netto		-4 986	84 103
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>38 244</b>	<b>73 720</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	14	24 495	29 191
1.1. Kredyty i pożyczki		23 181	28 299
1.2. Inne zobowiązania finansowe			
1.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
1.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 314	892
1.5. Inne zobowiązania długoterminowe			
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	13 749	44 529
2.1. Kredyty i pożyczki		2 467	24 056
2.2. Inne zobowiązania finansowe			
2.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 125	9 815
2.4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 621	5 038
2.5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		840	1 803
2.6. Rezerwa na zobowiązania		2 388	2 502
2.7. Inne zobowiązania krótkoterminowe		308	1 315
<b>III. Rozliczenia międzyokresowe</b>			
<b>Pasywa razem</b>		<b>101 473</b>	<b>132 070</b>

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1.1. Należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych		
1.2. Należności warunkowe na rzecz pozostałych jednostek		
2.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych		
2.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek		
3. Inne		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		

<b>Sprawozdanie z pełnego dochodu</b>	<b>Nota</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	16	<b>111 205</b>	<b>121 372</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 126	2 068
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		109 079	119 304
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>55 201</b>	<b>60 531</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17	109	159
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		55 092	60 372
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>56 004</b>	<b>60 841</b>
IV. Koszty sprzedaży		48 961	47 992
V. Koszty ogólnego zarządu		9 263	7 135
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>-2 220</b>	<b>5 714</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 514	2 399
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			23
3. Inne przychody operacyjne	18	3 514	2 376
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		6 239	6 564
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		973	14
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 639	2 640
3. Inne koszty operacyjne	19	1 627	3 910
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>-4 945</b>	<b>1 549</b>
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	20	-2 567	10 545
XI. Przychody finansowe	21	1 377	955
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Odsetki		1 008	480
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			424
5. Inne		369	51
XII. Koszty finansowe	22	1 483	2 206
1. Odsetki		1 483	2 206
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne			
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)</b>		<b>-7 618</b>	<b>10 843</b>
<b>XIV. Zyski z tytułu zawarcia układu</b>		<b>2 632</b>	<b>73 260</b>
<b>XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)</b>		<b>-4 986</b>	<b>84 103</b>
XVI. Podatek dochodowy	23		
a) część bieżąca			
b) część odroczone			
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)</b>		<b>-4 986</b>	<b>84 103</b>
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu			
<b>XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)</b>		<b>-4 986</b>	<b>84 103</b>

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Zysk (strata) netto	-4 986	84 103
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 843 406	13 808 673
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,19	6,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31 010 073	18 215 873
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,16	4,62

**Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą**

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

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	-4 985 549,30 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	26 843 406
zysk na jedną akcję zwykłą	- 0,19 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	84 103 497,65 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	13 808 673
zysk na jedną akcję zwykłą	6,09 zł

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

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

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	-4 985 549,30 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	31 010 073
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	- 0,16 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	84 103 497,65 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	18 215 873
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	4,62 zł

	2011	2010
Wartość księgowa	63 229	58 350
Liczba akcji (w szt.)	31 010 073	18 510 073
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,04	3,15
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,04	1,88

**Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję**

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

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2011 r.	63 228 777,40 zł
liczba akcji na dzień 31.12.2011 r.	31 010 073
wartość księgowa na jedną akcję	2,04 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2010 r.	58 349 992,70 zł
liczba akcji na dzień 31.12.2010 r.	18 510 073
wartość księgowa na jedną akcję	3,15 zł

**Sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję**

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

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2011 r.	63 228 777,40 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 31.12.2011 r.	31 010 073
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,04 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2010 r.	58 349 992,70 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 31.12.2010 r.	31 010 073
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,88 zł

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2010 DO 31.12.2010 ROKU</b>						
<b>Stan na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>1 338</b>	<b>51 977</b>	<b>9 796</b>		<b>-114 434</b>	<b>-51 323</b>
Zysk netto				84 103		84 103
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796		61 773	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy	513					513
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		25 080				25 080
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-23				-23
<b>Stan na dzień 31.12.2010 r.</b>	<b>1 851</b>	<b>25 057</b>		<b>84 103</b>	<b>-52 661</b>	<b>58 350</b>
<b>ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU</b>						
<b>Stan na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>1 851</b>	<b>25 057</b>			<b>31 442</b>	<b>58 350</b>
Zysk netto				-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		-135				-135
<b>Stan na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>3 101</b>	<b>33 672</b>	<b>31 304</b>	<b>-4 986</b>	<b>138</b>	<b>63 229</b>

W roku 2011 zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia zysk osiągnięty w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. w wysokości 84.103.497,65 zł został przeznaczony na:

- pokrycie strat poniesionej w roku kalendarzowym 2009 w takim zakresie w jakim strata ta nie została pokryta z kapitału zapasowego oraz rezerwowego tj. w zakresie kwoty 52.779.409,30 zł,
- w pozostałej części, tj. w kwocie 31.304.088,35 zł została przelana na kapitał zapasowy.



<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 986</b>	<b>84 103</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>7 755</b>	<b>-82 426</b>
1. Amortyzacja	3 087	3 367
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	6	-27
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	995	755
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 692	-10 277
5. Zmiana stanu rezerw	308	81
6. Zmiana stanu zapasów	7 026	-2 805
7. Zmiana stanu należności	5 929	-4 092
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 022	-41 644
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-148	-78
10. Inne korekty	-4 118	-27 706
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>2 769</b>	<b>1 677</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>17 909</b>	<b>3 531</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	304	44
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15 600	
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 452
3.1. w jednostkach powiązanych		432
- spłata obligacji		425
- odsetki		7
3.2. w pozostałych jednostkach		1 020
- spłata obligacji		1 000
- odsetki		20
4. Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 005	2 035
5. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 043</b>	<b>775</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	434	576
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	253	
3. Na aktywa finansowe	45	
3.1. w jednostkach powiązanych	45	
- nabycie udziałów	45	
3.2. w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne	311	199
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>16 866</b>	<b>2 756</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 864</b>	
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 864	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>25 279</b>	<b>2 036</b>
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	24 284	1 920
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	995	86
9. Inne wydatki finansowe		30
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-15 415</b>	<b>-2 036</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 220</b>	<b>2 397</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 214</b>	<b>2 424</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6	27
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19 412</b>	<b>17 015</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>23 632</b>	<b>19 412</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

### Informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne ujawnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują:

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

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

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych (w okresie 01.01 – 31.12.2011 r.) odnoszą się do:

- zmiany stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) - wynikają z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji finansowych (objęcie udziałów),
- zmiany stanu należności - wynikają z wyłączenia zmiany stanu należności z tytułu zbycia środków trwałych oraz inwestycji.

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

W wydatkach z działalności finansowej (spłaty kredytów i pożyczek) oraz analogicznie we wpływach ze zbycia inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne w ramach działalności inwestycyjnej Spółka zaprezentowała dokonaną w maju 2011 r. transakcję przeniesienia własności nieruchomości (nieruchomość prezentowana w 2010 r. w pozycji *Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia*) w zamian za zwolnienie z długu przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w łącznej kwocie 15.600 tys. zł będącą wypełnieniem jednego z warunków układu zawartego z wierzycielami w roku 2010.

## Noty objaśniające do sprawozdania z pozycji bilansowej

## Nota 1a

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	459	495
- oprogramowanie komputerowe	459	495
c) inne wartości niematerialne i prawne	23	24
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>482</b>	<b>519</b>

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

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2011 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

## Nota 1b

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a		b	Wartości niematerialne i prawne, razem
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	901	901	30	931
b) zwiększenia (z tytułu)	62	62		62
- zakupu	62	62		62
c) zmniejszenia				
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	963	963	30	993
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	336	336	6	342
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	98	98	1	99
- planowa	98	98	1	99
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	434	434	7	441
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	70	70		70
- zwiększenie				
- zmniejszenie				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	70	70		70
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	459	459	23	482

## Nota 2a

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) środki trwałe, w tym:	17 544	21 299
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 915	16 718
- urządzenia techniczne i maszyny	2 740	2 955
- środki transportu	629	1 283
- inne środki trwałe	260	343
b) środki trwałe w budowie, w tym zaliczki	8	9
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>17 552</b>	<b>21 308</b>

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

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

	- 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	58 943	10 037	2 578	1 728	73 286
b) zwiększenia (z tytułu)	238	496		1 163	1 897
- zakup	238	496		1 163	1 897
c) zmniejszenia (z tytułu)	36 244	4 099	799	947	42 089
- likwidacja	36 244	4 099		947	41 290
- sprzedaż			799		799
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	22 937	6 434	1 779	1 944	33 094
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	13 978	3 030	1 295	1 059	19 362
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-5 144	14	-145	-564	-5 839
- planowa	2 020	568	343	56	2 987
- zmniejszenie (likwidacja)	-7 164	-554		-620	
- zmniejszenie (sprzedaż)			-488		-488
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	8 834	3 044	1 150	495	13 523
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	28 247	4 052		326	32 625
- zwiększenie (utworzenie)	289	37		51	377
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)		54		1 138	1 192
- zmniejszenie (rozwiązanie)	162	57			219
- zmniejszenie (wykorzystanie)	28 186	3 436		326	31 948
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	188	650		1 189	2 027
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 915	2 740	629	260	17 544

Środki trwałe na dzień 31.12.2011 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

Większość środków trwałych (ponad 90% wartości początkowej) stanowią środki nabyte (nakłady poczynione) w związku z adaptacjami lokali użytkowych, w tym nakłady na obce obiekty.

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

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

	2011	2010
a) stan na początek okresu	6 598	6 598
- budynki i budowle	2 661	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 937	3 937
b) zwiększenia		
c) zmniejszenia, z tytułu:	345	
- aktualizacja wartości budynków, budowli	109	
- aktualizacja wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu	236	
d) stan na koniec okresu	6 253	6 598
- budynki i budowle	2 552	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 701	3 937

Zabezpieczenia dokonane na nieruchomościach inwestycyjnych wg stanu na 31.12.2011 r.:

- hipoteka kaucyjna na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. na nieruchomości położonej w Łodzi, ul. Zachodnia 101 do kwoty 5.000 tys. zł – hipoteka z dniem,

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

**Nota 3b**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	10 253	10 168
a) akcje i udziały	10 253	10 168
b) obligacje		
c) inne		
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe wg cen nabycia, razem</b>	<b>10 253</b>	<b>10 168</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	-10 168	-10 168
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem (netto)</b>	<b>85</b>	

Podstawowa charakterystyka posiadanych w roku 2011 długoterminowych aktywów finansowych:

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

- Monnari Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Advantage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Assets Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Benefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Centre Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Challenge Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Estate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Favour Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Member Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Ownership Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Products Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Prosperity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Shopping Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Team Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,
- Monnari Trade Treasure Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 5 tys. zł,

oraz udziałów i akcji w jednostkach powiązanych kapitałowo, nad którymi „MONNARI TRADE” S.A. utraciła kontrolę:

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

Udziały i akcje wycenione w cenie nabycia.

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach, nad którymi utracono kontrolę, w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości: MOLTON Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w kwocie 3.596 tys. zł, MOD 000 w kwocie 953 tys. zł, MATTONI AG w kwocie 5.619 tys. zł (odpisy powyższe utworzono w ciężar wyniku 2008 r.).

**Nota 3c**

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) stan na początek okresu:		
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych		
- obligacje w jednostkach niepowiązanych		
- udzielone pożyczki jednostkom niepowiązanym		
b) zwiększenia:	85	
- nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	85	
c) zmniejszenia		
d) stan na koniec okresu:	85	
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych	85	
- obligacje w jednostkach niepowiązanych		
- udzielone pożyczki jednostkom niepowiązanym		

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

**Nota 3d**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	jedn.	waluta	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) w walucie polskiej			3 681	3 596
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
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)</b>			<b>10 253</b>	<b>10 168</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych			-10 168	-10 168
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>			<b>85</b>	

**Nota 3e**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym	85	
a) akcje i udziały w jednostkach powiązanych - zależnych (wartość bilansowa)	85	
- wartość wg cen nabycia	10 253	10 168
- korekty aktualizujące wartość	-10 168	-10 168
b) obligacje		
- wartość wg cen nabycia		
- korekty aktualizujące wartość		
c) pożyczki		
- wartość wg cen nabycia		
- korekty aktualizujące wartość		
d) inne		
4. Z ograniczoną zbywalnością		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>85</b>	

**Nota 4a**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	892	766
a) odniesionych na wynik finansowy:	892	766
- odpis aktualizujący wartość zapasów	234	
- aktualizacja wartości środków trwałych	136	
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	21	
- odsetki zarachowane	176	
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	219	481
- rezerwa na urlopy pracownicze	95	79
- rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień pracowników		82
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	11	124
2. Zwiększenia	1 079	886
a) odniesione na wynik finansowy okresu:	1 079	886
- strata lat ubiegłych (w części)	452	
- odpis aktualizujący wartość zapasów	293	234
- aktualizacja wartości środków trwałych	135	136
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		21
- odsetki		176
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	70	219
- rezerwa na urlopy pracownicze	73	94
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	56	6
3. Zmniejszenia	657	760
a) odniesione na wynik finansowy okresu:	657	760
- odpis aktualizujący wartość zapasów	124	
- aktualizacja wartości środków trwałych	13	
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	19	
- odsetki	176	
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	220	481
- rezerwa na urlopy pracownicze	94	78
- rezerwa na odprawy z tytułu zwolnień pracowników		82
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	11	119
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 314	892
a) odniesionych na wynik finansowy:	1 314	892
- strata lat ubiegłych (w części)	452	
- odpis aktualizujący wartość zapasów	403	234
- aktualizacja wartości środków trwałych	258	136
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	2	21
- odsetki zarachowane		176
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	69	219
- rezerwa na urlopy pracownicze	74	95
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	56	11
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Spółka przewiduje, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych wg stanu na 31.12.2011 r. zrealizują się w większości przypadków w latach 2012-2014. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone są do wysokości równowartości rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z uwagi na zasadę ostrożności. W nocie prezentowane są te pozycje aktywów netto, które w ocenie Spółki charakteryzują się jak największym prawdopodobieństwem odwrócenia z krótkim okresie czasu.

**Nota 4b**

<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		7
- koszty pośrednie najmu nieruchomości		7
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>		<b>7</b>

**Nota 5**

<b>ZAPASY</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) materiały	1 819	1 604
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	20 031	27 272
<b>Zapasy, razem</b>	<b>21 850</b>	<b>28 876</b>

Zapasy objęte są na koniec bieżącego okresu odpisem aktualizującym wartość w kwocie łącznej 2.123 tys. zł. Nota powyższa prezentuje zapasy skorygowane o dokonany odpis. Powody utrzymania odpisu leżą w zaleganiu zapasów z kolekcji lat ubiegłych oraz towarów wybrakowanych.

Zabezpieczenia dokonane na zapasach wg stanu na 31.12.2011 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**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) od jednostek powiązanych	155	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	142	
- do 12 miesięcy	142	
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	13	
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	8 558	14 511
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	495	610
- do 12 miesięcy	495	610
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		22
- zaliczki na dostawy	4 523	2 580
- inne	3 540	11 299
- dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>8 713</b>	<b>14 511</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 889	11 203
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>20 602</b>	<b>25 714</b>

**Nota 6b**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) z tytułu dostaw i usług:	2 239	1 885
- od jednostek zależnych	142	
- od jednostek powiązanych kapitałowo (nad którymi utracono kontrolę)	2 097	1 885
b) inne:	13	
- od jednostek zależnych	13	
c) dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>2 252</b>	<b>1 885</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-2 097	-1 885
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>155</b>	

**Nota 6c**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Stan na początek okresu	11 203	11 084
a) zwiększenia (z tytułu)	1 699	1 189
- utworzenie odpisu na należności główne	1 699	1 189
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 013	1 070
- wykorzystanie opisu	726	394
- rozwiązanie odpisu	287	676
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>11 889</b>	<b>11 203</b>



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

**Nota 6d**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	jedn.	waluta	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) w walucie polskiej			11 177	19 028
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			9 425	6 686
b1. w walucie	tys.	EUR	1 013	950
b1. po przeliczeniu na tys. zł			4 503	3 750
b2. w walucie	tys.	USD	1 440	990
b2. po przeliczeniu na tys. zł			4 922	2 936
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>			<b>20 602</b>	<b>25 714</b>

**Nota 6e**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) do 1 miesiąca	264	39
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38	10
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	5 469	5 196
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 771	5 245
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 134	4 635
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>637</b>	<b>610</b>

**Nota 6f**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) do 1 miesiąca	120	39
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18	31
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	170	37
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	88	152
e) powyżej 1 roku	5 073	4 937
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 469	5 196
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 134	4 635
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>335</b>	<b>561</b>

**Nota 7a**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		
1.1 Pożyczki i należności		
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
2.4. Pożyczki i należności		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	23 989	23 989
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)</b>	<b>23 989</b>	<b>23 989</b>

Podstawowa charakterystyka posiadanych w roku 2011 krótkoterminowych aktywów finansowych:

- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej wycenie bilansowej 9.233 tys. zł na 31.12.2011 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w I półroczu 2009 r. upadłości dłużnika, z której Spółka miała czerpać korzyści w postaci dyskonta realizowanego z dniem wykupu (dyskonto wyliczane na bazie stopy WIBOR + marża). Obligacje są zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (180 szt. w łącznej wycenie bilansowej 14.756 tys. zł na 31.12.2011 r.) wystawione przez spółkę powiązana kapitałowo „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. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

W roku 2011 i w prezentowanych okresach retrospektywnych Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nabycia bądź reklasyfikacji krótkoterminowych aktywów finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych:

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

#### Nota 7b

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	jedn.	waluta	2011	2010
a) w walucie polskiej			23 989	23 989
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)				
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)</b>			<b>23 989</b>	<b>23 989</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych			-23 989	-23 989
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>				

#### Nota 7c

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	2011	2010
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach		
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych		
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym		
4. Z ograniczoną zbywalnością		
a) akcje i udziały		
b) obligacje (wartość bilansowa)		
- wartość wg cen nabycia	22 224	22 224
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	1 765	1 765
- korekty aktualizujące wartość (odpis z tytułu utraty wartości)	-23 989	-23 989
c) inne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		

#### Nota 8a

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	2011	2010
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 302	18 637
b) inne środki pieniężne	2 331	783
c) inne aktywa pieniężne		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>23 633</b>	<b>19 420</b>

**Nota 8b**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	jedn.	waluta	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) w walucie polskiej			23 606	19 101
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			27	319
b1. w walucie	tys.	USD	4	100
b1. po przeliczeniu na tys. zł		USD	14	299
b2. w walucie	tys.	EUR	1	5
b2. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	5	19
b3. w walucie	tys.	RMB	15	
b3. po przeliczeniu na tys. zł		RMB	8	
pozostałe waluty w tys. zł				1
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>			<b>23 633</b>	<b>19 420</b>

**Nota 9**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	174	216
- koszty pośrednie najmu nieruchomości	7	87
- prenumerata czasopism		1
- ubezpieczenia majątkowe	55	34
- usługi informatyczne	46	39
- opłaty patentowe	24	28
- reklama, promocja	10	7
- koszty delegacji	16	7
- pozostałe	16	13
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	198	423
- podatek VAT naliczony, do odliczenia w kolejnych okresach	198	423
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>372</b>	<b>639</b>

**Nota 10**

Spółka prezentuje w bilansie aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. W ich skład wchodzi nieruchomość służąca zaspokojeniu wierzytelności banku w wykonaniu układu zawartego z wierzycielami w roku 2010. Zabezpieczenia dokonane na aktywach trwałych przeznaczonych do zbycia wg stanu na 31.12.2011 r.:

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

## Nota 11

**KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)**

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

**Zmiany w kapitale zakładowym**

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. nastąpiła zmiana w kapitale zakładowym Spółki:

- dokonano emisji przeprowadzonej w trybie subskrypcji prywatnej (z wyłączeniem prawa poboru) tj. poprzez zawarcie umów objęcia akcji z inwestorami wskazanymi w treści Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.01.2011 roku w liczbie 12.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję. Wszystkie akcje zostały objęte w dniu 24.03.2011 r. Rejestracja podwyższenia dokonana została w dniu 13.05.2011 r.
- w dniu 26.01.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przekształceniu akcji imiennych uprzywilejowanych serii A - II emisji w ilości 654.244 szt. akcji na akcje okaziciela. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 13.05.2011 r.
- W dniu 30.05.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przekształceniu akcji imiennych uprzywilejowanych serii A - II emisji w ilości 233.000 szt. akcji na akcje okaziciela. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 12.08.2011 r.

W wyniku opisanych powyżej zmian kapitał zakładowy na dzień publikacji składa się z 6.578.756 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 24.431.317 sztuk akcji na okaziciela.

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

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

## Nota 12

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) Kapitał zapasowy - z podziału wyniku finansowego	31 304	
<b>Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, razem</b>	<b>31 304</b>	

## Nota 13

<b>NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Przekształcenie sprawozdania finansowego do zasad MSR/MSSF	763	762
Przekształcenie wyniku finansowego roku 2008 w zakresie korekty błędu podstawowego lat poprzednich	-625	-625
Niepokryta strata netto roku 2009		-52 798
<b>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych, razem</b>	<b>138</b>	<b>-52 661</b>

## Nota 14a

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek	24 495	892
- kredyty i pożyczki	23 181	28 299
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		
- inne zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 314	892
- inne		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>24 495</b>	<b>29 191</b>

## Nota 14b

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	892	766
a) odniesionej na wynik finansowy:	892	766
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	288	288
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	300	261
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	89	216
- zarachowane odsetki		1
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	215	
2. Zwiększenia	630	254
a) odniesione na wynik finansowy okresu:	630	254
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	11	39
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	119	
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	500	215
3. Zmniejszenia	208	128
a) odniesione na wynik finansowy okresu:	208	128
- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	8	
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej		127
- zarachowane odsetki		1
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	200	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 314	892
a) odniesionej na wynik finansowy:	1 314	892
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	280	288
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	311	300
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	208	89
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	515	215

Szacuje się, że podstawowe pozycje dodatnich różnic przejściowych wg stanu na 31.12.2011 r. zrealizują się: z tytułu dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej w roku 2012, z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej w latach 2012-2013, z tytułu różnic w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej w latach 2011-2016. Spółka nie jest w stanie wskazać termin rozliczenia dodatnich różnic przejściowych z tytułu wycen nieruchomości inwestycyjnych (brak potencjalnego terminu zbycia).

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

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
PKO BP S.A., Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 / PLN	27 800 / PLN (łącznie kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)	23 181 / PLN	bez odsetek	Spłata: 4.100 tys. zł w dwóch równych ratach dniach 30.06.2013 roku 31.12.2013 roku oraz 22.612 tys. zł ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, KW LD1M/00050343/5 do dnia 31.12.2013 r.	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego
	20 000 / PLN					
<b>RAZEM</b>			<b>23 181</b>			

**Nota 14d****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)\***

	jedn.	waluta	2011	2010
a) w walucie polskiej			23 181	28 299
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)				
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			<b>23 181</b>	<b>28 299</b>

\* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	2011	2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	23 181	28 299
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>23 181</b>	<b>28 299</b>

\* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**Nota 15a****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	2011	2010
1. wobec jednostek powiązanych	469	132
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu leasingu finansowego		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	429	132
- do 12 miesięcy	429	132
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) inne	40	
2. wobec pozostałych jednostek	13 280	44 397
a) kredyty i pożyczki	2 467	24 056
b) z tytułu leasingu finansowego		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 696	9 683
- do 12 miesięcy	3 696	9 683
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 621	5 038
h) z tytułu świadczeń pracowniczych	840	1 803
i) rezerwa na zobowiązania	2 388	2 502
j) z tytułu dywidend		
k) inne	268	1 315
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 749</b>	<b>44 529</b>

**Nota 15b****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	jedn.	waluta	2011	2010
a) w walucie polskiej			13 662	43 453
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			87	1 076
b1. w walucie	tys.	EUR	2	238
b1. po przeliczeniu na tys. zł			7	953
b2. w walucie	tys.	USD	23	42
b2. po przeliczeniu na tys. zł			80	123
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>			<b>13 749</b>	<b>44 529</b>

**NOTA 15c****ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	2011	2010
a) stan na początek okresu	2 502	2 546
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	502	414
- odpraw dla zwalnianych pracowników		132
b) zwiększenia	384	497
- niewykorzystanych urlopów	384	497
c) wykorzystanie	498	409
- niewykorzystanych urlopów	498	409
d) rozwiązanie		132
- odpraw dla zwalnianych pracowników		132
e) stan na koniec okresu	2 388	2 502
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	388	502

Rezerwy na zobowiązania na potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką na dzień 31.12.2011 r. odnoszą się do przewidywanej straty na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśnianka objętej hipoteką kaucyjną na rzecz PEKAO S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie wiarytelności podmiotu trzeciego. W związku z powyższym Spółka od roku 2008 utrzymuje rezerwę (obciążenie wyniku roku 2008) na potencjalne straty spowodowane realizacją zabezpieczenia (wydanie nieruchomości) w kwocie równoważnej wycenie nieruchomości ujętej w aktywach).

## Nota 15d

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
PKO BP S.A., Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 / PLN	27 800 / PLN	819 / PLN	bez odsetek	Spłata w okresach kwartalnych 2012 r., począwszy od 15.01.2012 r., ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, KW LD1M/00050343/5	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego
	20 000 / PLN	(łącznie kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)				
Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w Warszawie	4 683 / PLN	zobowiązanie nie objęte układem	1 648 / PLN	odsetki ustawowe	-	-
<b>RAZEM</b>			<b>2 467</b>			

Informacje o instrumentach finansowych – kredytach bankowych.

W roku 2011 r. Spółka nie zaciągała i nie spłacała kredytów bankowych. Zobowiązania z tego tytułu wynikają z umów zawartych przed ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej tj. przed 10.08.2009 r. Poniższa tabela charakteryzuje poszczególne instrumenty, z których wynikają niezaspokojone do dnia bilansowego wierzytelności banków:

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

Wierzytelności banku objęte są postępowaniem układowym na mocy układu zawartego z wierzycielami w dniu 29.09.2010 r. Szczegóły kwot (zaktualizowanych wg stanu na dzień 31.12.2011 r.) wraz z terminami spłaty prezentują tabele zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PEŁNEGO DOCHODU

## Nota 16a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011	2010
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 126	2 068
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>2 126</b>	<b>2 068</b>

## Nota 16b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2011	2010
a) kraj	2 126	2 068
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 126	2 068
b) eksport		
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>2 126</b>	<b>2 068</b>

## Nota 16c

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011	2010
a) przychody ze sprzedaży towarów	109 056	119 275
b) przychody ze sprzedaży materiałów	23	29
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>109 079</b>	<b>119 304</b>

## Nota 16d

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2011	2010
a) kraj	108 994	119 202
- przychody ze sprzedaży towarów	108 971	119 173
- przychody ze sprzedaży materiałów	23	29
b) eksport	85	102
- przychody ze sprzedaży towarów	85	102
- przychody ze sprzedaży materiałów		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>109 079</b>	<b>119 304</b>

## Nota 17

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2011	2010
a) amortyzacja	3 087	3 367
b) zużycie materiałów i energii	3 832	3 609
c) usługi obce	28 537	24 827
d) podatki i opłaty	847	387
e) wynagrodzenia	17 150	19 194
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 906	3 343
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 472	1 807
- reklama i reprezentacja	2 144	1 491
- podróże służbowe	211	194
- inne	117	122
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>58 831</b>	<b>56 534</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-498	-1 248
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-48 961	-47 992
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 263	-7 135
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>109</b>	<b>159</b>

**Nota 18**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		239
- kar i odszkodowań		107
- odpraw z tytułu zwolnień pracowników		132
b) pozostałe, w tym:	3 514	2 137
- przychody ze sprzedaży pozostałej	307	281
- nadwyżki składników majątku	112	175
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny umowne	57	283
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności	24	676
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów	219	85
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	286	39
- zwrot kosztów sądowych, spłata wierzytelności spisanych	25	14
- spisanie zobowiązań	2 401	425
- wytorzenie towarów - wzorcowania/przygotowanie produkcji	45	140
- pozostałe	38	19
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 514</b>	<b>2 376</b>

**Nota 19**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) utworzone rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	1 627	3 910
- niedobory składników majątku obrotowego	150	743
- koszty sprzedaży poza działalnością podstawową	115	46
- koszty prawne, sądowe, komornicze	544	1 201
- odpisane należności	83	82
- kary, grzywny, odszkodowania	14	1 572
- opłata prolongacyjna	47	
- koszty usuwania szkód losowych	12	50
- straty w środkach obrotowych (zaginięcie, kradzież, likwidacje)	29	37
- straty w środkach trwałych, koszty likwidacji obiektów handlowych	28	92
- odchylenia	15	21
- opłata PFRON okres upadłości układowej	460	
- inne	130	66
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 627</b>	<b>3 910</b>

**Nota 20**

<b>POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-345	
b) aktualizacja wyceny środków trwałych przeznaczonych do zbycia do wartości godziwej	-2 059	10 545
c) strata z transakcji przeniesienia własności nieruchomości w zamian za zwolnienie z długu	-163	
<b>Pozostałe zyski/straty z inwestycji, razem</b>	<b>-2 567</b>	<b>10 545</b>

**Nota 21a**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 008	480
- od jednostek powiązanych		7
- od pozostałych jednostek	1 008	473
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 008</b>	<b>480</b>

**Nota 21b**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	304	34
b) rozwiązanie rezerwy		17
c) pozostałe, w tym:	65	
- spisanie zobowiązań finansowych	65	
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>369</b>	<b>51</b>

**Nota 22**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) od kredytów i pożyczek	1 412	1 514
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	1 412	1 514
b) pozostałe odsetki	71	692
- dla jednostek powiązanych		35
- dla innych jednostek	71	657
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 483</b>	<b>2 206</b>

**Nota 23**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1. Zysk (strata) brutto	-4 986	84 103
2. Różnice między zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 465	-84 103
- różnice kursowe	-701	528
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	5 650	-8 631
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych		-424
- zyski z układu	-2 633	-73 260
- zmiana stanu rezerwy na urlopy pracownicze	-645	-889
- kary, grzywny, odszkodowania	64	1 434
- wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość aktywów w związku ze zbyciem środków trwałych	-8 827	
- odsetki i prowizje	409	1 833
- koszty zbycia i likwidacji środków trwałych i WNiP	1 214	20
- umorzenie środków trwałych i WNiP (w tym różnica w stawkach amortyzacji bilansowej i podatkowej)	-548	-325
- zmiana stanu rezerw na koszty działalności operacyjnej	248	-328
- opłaty PFRON	1 071	81
- wynagrodzenia i ZUS zapłacone (podwyższające koszty podatkowe) i nieuregulowane (stanowiące koszty niepodatkowe)	-257	51
- koszty komornicze i sądowe	219	168
- niedobory	99	609
- koszty reprezentacji	22	
- inne	150	79
- odliczenia strat z lat ubiegłych od dochodu		-5 049
4. Podatek dochodowy		
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący:		
- wykazany w rachunku zysków i strat		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

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

### 1. Dane o pozycjach pozabilansowych

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

- 1.1. Hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł (kwota ograniczona do wysokości wyceny nieruchomości ujętej w sprawozdaniu finansowym). Z uwagi na utworzenie rezerwy na straty z w/w tytułu w roku 2008 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2011;
- 1.2. Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenie wykonania umów w łącznej kwocie na dzień 31.12.2011 r. 1.319 tys. zł. Gwarancje zabezpieczone są na rzecz banku środkami pieniężnymi.

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

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

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

W 2011 r. Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych przez siebie rodzajów działalności. Nie przewiduje również takich działań w okresie najbliższych 12 m-cy od daty bilansowej.

Z uwagi na utratę kolejnych lokalizacji na skutek restrukturyzacji zakładanej przez Zarząd jak i działań podejmowanych przez centra handlowe Spółka zobligowana była do spisania aktywów i aktualizacji ich wyceny z tytułu utraty wartości środków trwałych obciążających wynik 2011 r. w łącznej kwocie 1.279 tys. zł. Zarząd ocenia, iż istnieje ryzyko utraty punktów sprzedaży w przyszłości, przy czym skala tego zjawiska nie będzie znacząca dla możliwości kontynuowania działalności, jak również Zarząd przewiduje otwarcie nowych punktów sprzedaży detalicznej w Polsce.

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

W roku 2011 r. nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 278 tys. zł z przeznaczeniem na adaptacje sklepów detalicznych. Kwota wpłynęła na podwyższenie wartości aktywów trwałych.

Inne nakłady dotyczyły adaptacji inwestycji w środki trwałe przeznaczone do zbycia i nieruchomości inwestycyjne łącznie - 366 tys. zł.

W przypadku nakładów zwiększających w roku 2011 r. wartość aktywów klasyfikowanych jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia lub nieruchomości inwestycyjne utworzono równoważne odpisy aktualizujące utrzymujące wycenę na poziomie wyceny w wartości godziwej.

Spółka, z uwagi na zmianę strategii (odejście od dynamicznej ekspansji) nie planuje znaczącego poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych, w tym na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Nie wyklucza jednak nowych otwarć salonów o ile będzie w stanie pozyskać satysfakcjonującą lokalizację.

Spółka nie poniosła w roku 2011 i nie planuje poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów na ochronę środowiska naturalnego, gdyż profil działalności ich nie wymaga.

### 5. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego i koszty własne aktywowane

W roku 2011 oraz w prezentowanych okresach retrospektywnych „MONNARI TRADE” S.A. nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego oraz nie skapitalizowała poniesionych kosztów własnych.

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

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

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

W świetle postanowień MSR 24 Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi, innymi niż podmioty zależne, w okresie roku 2011. Poniżej zamieszczona tabela zawiera kwoty transakcji (brutto):

Lp.	Firma / osoba	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji	
			2011	2010
1	M33 SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego dla Emitenta	359	-
2	MW INWESTYCJA SP. Z O.O.	Umowa dostawy towaru w ramach umowy komisji oraz zakup towaru przez Emitenta*	10 082	11 143
		Zbycie wierzytelności	34	-
		Sprzedaż towarów i dodatków przez Emitenta*	15	4 575
3	PHU "RADWAN"	Umowa najmu lokalu użytkowego dla Emitenta	-	280
4	ATENY SP. Z O.O.	Obsługa techniczna sklepów Emitenta wraz z wartością zużytych materiałów	32	30
5	MW REAL SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	99	29
6	MW INWESTOR SP. Z O.O.	Umowa najmu nieruchomości	2	5
7	PROWEX SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	43	7
8	PPHU KANON	Prowadzenie spraw Spółki	-	278
9	PPHU KANON	Zakup tkanin	-	74
10	KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH JERZY LESZCZYŃSKI ZBIGNIEW WOJNICKI SPÓŁKA JAWNA	Obsługa prawna	350	530
11	TEXAGON SP. Z O.O.	Umowy zakupu materiałów	108**	587
12	Anna Augustyniak-Kala	Umowa doradztwa w zakresie relacji inwestorskich	38	n.d.
13	MONNARI TRADE SP. Z O.O.	Obsługa sprzedaży, logistyczna, kadrowa, finansowo-księgowo, administracyjna	2 466	-
14	MONNARI ADVANTAGE SP. Z O.O.	Obsługa dystrybucyjna	7	-

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

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

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

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

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 31.12.2011 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

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

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

**8.1. W zakresie podmiotów zależnych:**

Wierzytelności przysługujące „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 31.12.2011 r. od:

Monnari Trade Benefit Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Centre Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Challenge Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Estate Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Favour Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Member Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Ownership Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Partner Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Products Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Prosperity Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Shopping Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Team Sp. z. o.o.	1
Monnari Trade Treasure Sp. z. o.o.	1

Zobowiązania „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 31.12.2011 r. wobec:

Monnari Trade Challenge Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Estate Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Favour Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Member Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Partner Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Products Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Shopping Sp. z. o.o.	5
Monnari Trade Sp. z. o.o.	429
Monnari Trade Treasure Sp. z. o.o.	5

Z uwagi na brak w 2011 r. transakcji pomiędzy podmiotami zależnymi w roku 2011 na dzień 31.12.2011 r. nie występują wzajemne zobowiązania i należności tych jednostek.

Transakcje zakupu usług i sprzedaży usług w 2011 r. dokonane pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej:

		Przychody netto ze sprzedaży	
		Monnari Trade Advantage Sp. z. o.o.	Monnari Trade Sp. z. o.o.
Koszty	MONNARI TRADE S.A.	5	2 004

**8.2. W zakresie podmiotów powiązanych kapitałowo, nad którymi utracono kontrolę wg stanu na 31.12.2011 r.:**

		Zobowiązania			
		MONNARI TRADE S.A.	MOLTON SP. Z O.O.	MATTONI AG	MOD 000
Należności	MONNARI TRADE S.A.	x	230	0	1 867
	MOLTON SP Z O.O.	0	x	b.d.	b.d.
	MATTONI AG	0	b.d.	x	b.d.
	MOD 000	0	b.d.	b.d.	x

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

Z uwagi na utratę kontroli nad trzema spółkami zależnymi w roku 2009: Molton Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, MOD 000, Mattoni AG - „Monnari Trade” S.A. nie jest w stanie wskazać należności i zobowiązań pomiędzy innymi spółkami powiązanimi z nią kapitałowo. Spółka w roku 2011 nie dokonywała również transakcji z w/w jednostkami. Nie posiada również informacji by te spółki dokonywały takich transakcji bezpośrednio pomiędzy sobą.

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

w tys. zł

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania	data objęcia kontroli	wartość udziałów według ceny nabycia	wartość bilansowa udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Przychody netto ze sprzedaży w 2011 r.	Wynik netto 2011 r.	Wartość aktywów na 31.12.2011 r.	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
Monnari Trade Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-07-07	5	5	100%	100%	2 004	-5	1 202	-
Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-07-07	5	5	100%	100%	-	-2	3	-
Monnari Trade Advantage Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	86	47	345	-
Monnari Trade Assets Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	4	-
Monnari Trade Benefit Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Centre Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Challenge Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Estate Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Favour Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Member Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Ownership Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Partner Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Products Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Prosperity Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Shopping Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-
Monnari Trade Team Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	5	-
Monnari Trade Treasure Sp. z o.o.	Łódź, Polska	jednostka zależna	2011-11-07	5	5	100%	100%	-	-1	-	-

Spółki powyższe nie podlegają konsolidacji, o czym szerzej w punkcie 6 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego.

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO, NAD KTÓRYMI URTACONO KONTROLĘ**

w tys. zł			
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	"Molton" Sp. z o.o.	OOO „MOD”	„MONNINI” AG
siedziba	Brwinów, Polska	Kaliningrad, Rosja	Berlin, Niemcy
charakter powiązania	jednostka zależna do 2009 r.	jednostka zależna do 2009 r.	jednostka zależna do 2009 r.
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%
otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-	-

Z uwagą na utratę kontroli nad w/w jednostkami powiązаныmi w roku 2009 r. podstawowe dane finansowe za rok 2011 nie są „MONNARI TRADE” S.A. znane.

**9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

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

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

Poniższa tabela prezentuje stan przeciętnego zatrudnienia dla poszczególnych okresów.

Wyszczególnienie	2011	2010
Osoby zarządzające	5	8
Administracja	24	28
Sieć sklepów	599	629
Wzorcowania	14	19
Obsługa	17	30
<b>Razem</b>	<b>659</b>	<b>714</b>

**11. Informacje o łącznej wartości 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 były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2011	2010
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu (od dnia 12.03.2010 r.)	180	15
Grzegorz Winogradski	Prezes Zarządu (27.11.2009 - 03.03.2010 r.)	n.d.	0
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu (od dnia 12.03.2010 r. - 15.12.2010 r.)	n.d.	50
<b>Razem</b>		<b>180</b>	<b>65</b>



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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	2011	2010
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8	7,5
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	4	n.d.
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	8	7,5
Jacek Pierzyński	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	4	n.d.
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej (od 01.12.2010 r.)	8	0,7
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	8	7,5
Tomasz Kisiel	Członek Rady Nadzorczej (do 30.09.2010 r.)	n.d.	5,5
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	4	7,5
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 13.03.2010 r.)	n.d.	1,1
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	4	7,5
<b>Razem</b>		<b>48</b>	<b>45</b>

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

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

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

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

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

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 31.12.2011 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

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

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

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

W kwietniu 2012 r. w wyniku likwidacji podmiotu powiązanego Molton Sp. z o.o. w likwidacji, nad którym Spółka w 2009 r. utraciła kontrolę, dokonano spłaty części wartości wniesionego przez „MONNARI TRADE” S.A. wkładu kapitałowego. Tytułem transakcji Spółka uzyskała kwotę 360 tys. zł. Spółka nie spodziewa się osiągnięcia innych korzyści ekonomicznych wynikających w likwidacji podmiotu.

Udziały w Spółce Molton Sp. z o.o. w likwidacji na dzień 31.12.2011 r. w pełni objęte były odpisem aktualizującym wartość. Z uwagi na sporządzenie sprawozdania przed datą uzyskania środków pieniężnych efekt ekonomiczny transakcji prezentowany będzie w wyniku kolejnego okresu sprawozdawczego.

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

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

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

W zakresie danych porównywalnych „Monnari Trade” S.A. nie dokonała przekształceń względem opublikowanego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010.

Spółka dokonała nieistotnych zmian danych finansowych roku bieżącego (2011) w porównaniu do raportu kwartalnego za IV kwartał 2011 r.:

Zmiany w zakresie sprawozdań wynikają przede wszystkim z:

1. reklasyfikacji pozycji nakładów na utworzenie sklepu internetowego z rozliczeń międzyokresowych kosztów na wartości niematerialne i prawne - w kwocie 62 tys. zł,
2. korekcie (zmniejszeniu) odpisu z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych przeznaczonych do zbycia w kwocie 348 tys. zł oraz przy jednoczesnym zwiększeniu odpisu na należności o kwotę netto 193 tys. zł oraz odpisu na środki trwałe o kwotę 155 tys. zł
3. jednoczesnemu wyłączeniu ze zobowiązań oraz należności krótkoterminowe kwoty 594 tys. zł (saldowanie uprzednio błędnie wykazanych po stronie aktywów i pasywów pozycji),

Inne marginalne różnice mają charakter porządkujący sprawozdanie finansowe.

Różnice ujawnione pomiędzy opublikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2011 r. a niniejszym sprawozdaniem są nieistotne z punktu widzenia ustalenia wyniku Spółki, jej wartości aktywów i pasywów i pozycji finansowej.

**17. 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 bądź sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

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

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

W dniu 8 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania na niej ciężące, a wynikające z zawartego w dniu 29.09.2010 r. układu z wierzycielami.

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

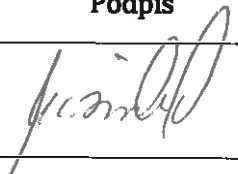
**20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)**

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

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

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

**Skład Zarządu**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2012 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2012 r.	Mariusz Bujakiewicz	Główny Księgowy	