

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe**„MONNARI TRADE” S.A.****sporządzone za IV kwartał 2010 roku**

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
Przychody ze sprzedaży	121 372	162 738	30 310	37 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 784	-80 818	446	-18 619
Zysk (strata) brutto	84 133	-114 896	21 010	-26 470
Zysk (strata) netto	84 133	-114 572	21 010	-26 395
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 647	6 698	411	1 543
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 788	-8 015	696	-1 847
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 039	16 206	-509	3 734
Przepływy pieniężne netto	2 396	14 889	598	3 430
Aktywa razem	132 360	116 949	33 422	28 467
Zobowiązania długoterminowe	30 225	766	7 632	186
Zobowiązania krótkoterminowe	43 756	167 362	11 049	40 739
Kapitał własny	58 379	-51 323	14 741	-12 493
Liczba akcji	18 510 073	13 381 273	18 510 073	13 381 273
Zysk (strata) zanualizowany	6,09	-8,56	1,52	-1,97
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany	4,62	-8,56	1,15	-1,97
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,15	-3,84	0,80	-0,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,88	-3,84	0,47	-0,93
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień**2010-12-31****2010-09-30****2009-12-31****AKTYWA**

Aktywa trwale	29 467	30 266	33 300
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	519	562	583
Rzeczowe aktywa trwale	21 307	22 263	25 259
Nieruchomości inwestycyjne	6 598	6 598	6 598
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały			
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 036	814	766
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	29	94
Należności długoterminowe			
Aktywa obrotowe	102 893	96 678	83 649
Zapasy	28 456	35 053	26 071
Należności z tytułu dostaw i usług	844	901	1 057
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	22	22	22
Pozostałe należności krótkoterminowe	13 759	9 275	9 340
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			1 009
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 418	10 788	16 995
Rozliczenia międzyokresowe	1 094	1 339	743
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39 300	39 300	28 412
AKTYWA RAZEM	132 360	126 944	116 949

PASYWA

Kapitał własny	58 379	53 552	-51 323
Kapitał podstawowy	1 851	1 338	1 338
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			51 977
Pozostały kapitał własny	25 057	25 593	9 796
Akcje własne			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Wynik finansowy roku	84 133	79 283	-114 572
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających			
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
Niepodzielony wynik finansowy	-52 662	-52 662	138
Zobowiązania i rezerwy	73 981	73 392	168 128
Zobowiązania długoterminowe	30 225	34 675	766
Kredyty i pożyczki	28 481	30 766	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe	708	3 095	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 036	814	766
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	43 756	38 717	167 362
Kredyty i pożyczki	19 836	17 892	98 859
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			135
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 330	508	6 064
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 140	11 194	44 955
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	5 057	3 626	7 659
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 801	2 398	2 742
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 090	765	4 402
Rezerwy krótkoterminowe	2 502	2 334	2 546
Rozliczenia międzyokresowe bierne			144
PASYWA RAZEM	132 360	126 944	116 949

	2010-12-31	2010-09-30	2009-12-31
Wartość księgowa	58 379	53 552	-51 323
Liczba akcji (w szt.)	18 510 073	13 381 273	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,15	4,00	-3,84
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	18 510 073	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,88	2,89	-3,84

Pozycje pozabilansowe na dzień

2010-12-31	2010-09-30	2009-12-31
------------	------------	------------

Należności warunkowe:**Zobowiązania warunkowe:**

27

na rzecz jednostek powiązanych

na rzecz pozostałych jednostek

27

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie	2010-10-01	2010-01-01	2009-10-01	2009-01-01
	- 2010-12-31	- 2010-12-31	- 2009-12-31	- 2009-12-31

Przychody ze sprzedaży	37 586	121 372	31 897	162 738
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	582	2 068	530	2 680
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 004	119 304	31 367	160 058
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	16 272	60 488	16 612	87 659
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	133	159	16	317
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	16 139	60 329	16 596	87 342
Zysk strata brutto ze sprzedaży	21 314	60 884	15 285	75 079
Koszty sprzedaży	12 804	47 920	16 331	90 530
Koszty ogólnego zarządu	1 922	7 128	2 954	12 781
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 588	5 836	-4 000	-28 232
Pozostałe przychody operacyjne	602	2 113	1 329	3 560
Pozostałe koszty operacyjne	2 295	6 165	19 028	56 146
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 895	1 784	-21 699	-80 818
Przychody (koszty) finansowe	-1 385	-1 186	-2 855	-7 780
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-158	10 545	- 333	-26 298
Zyski z tytułu zawarcia układu	1 498	72 990		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 850	84 133	-24 887	-114 896
Podatek dochodowy				-324
Zysk (strata) netto	4 850	84 133	-24 887	-114 572
Inne składniki pełnego dochodu				
Pełny dochód	4 850	84 133	-24 887	-114 572

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

podstawowy	6,09	-8,56
rozwodniony	4,62	-8,56

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie	2010-10-01 - 2010-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-10-01 - 2009-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31
Działalność operacyjna				
Zysk (strata) netto	4 850	84 133	-24 887	-114 572
Korekty:	3 508	-82 486	25 891	121 269
Amortyzacja	818	3 367	1 157	6 419
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-39	-27	3	34
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	758	755	-80	3 875
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-139	-10 277	333	59 072
Zmiana stanu rezerw	390	225	-30	-2 647
Zmiana stanu zapasów	6 597	-2 385	4 216	24 108
Zmiana stanu należności	-4 427	-4 205	5 969	6 694
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	514	-41 558	14 920	24 342
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45	-677	-126	1 353
Inne korekty	-1 009	-27 704	-471	-1 981
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 358	1 647	1 004	6 697
Działalność inwestycyjna				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	44		1 004
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych	424	1 424	898	2 585
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych	8	28	77	320
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	559	2 035	488	2 143
Inne wpływy inwestycyjne				
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-523	-544	-381	-13 823
Nabycie aktywów finansowych				
Inne wydatki inwestycyjne	-133	-199	-16	-244
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	344	2 788	1 066	-8 015
Działalność finansowa				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)				
Wpływy z kredytów i pożyczek			1 828	23 408
Inne wpływy finansowe			1 097	6 014
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 921	-1	-11 016
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3	-3		-82
Zapłacone odsetki	-85	-85		-2 115
Inne wydatki finansowe	-23	-30		-4
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-111	-2 039	2 924	16 205
Przeplwy pieniężne netto, razem	8 591	2 396	4 994	14 887
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 630	2 423	4 991	14 853
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	39	27	-3	-34
Środki pieniężne na początek okresu	10 820	17 015	12 021	2 128
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	19 411	19 411	17 015	17 015
o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji na skutek zawarcia układu	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Stan na dzień 01.01.2009 roku	1 338	51 977	39 666				-29 729	63 252
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						-114 572		-114 572
Podział wyniku finansowego			-29 867				29 867	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego				-3				-3
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.12.2009 roku	1 338	51 977	9 796			-114 572	138	-51 323
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku								
Stan na dzień 01.01.2010 roku	1 338	51 977	9 796				-114 434	-51 323
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku						84 133		84 133
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796				61 772	
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego					-23			-23
Emisja akcji na skutek zawarcia układu	513			25 080				25 593
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.12.2010 roku	1 851			25 057		84 133	-52 662	58 379

**Informacja dodatkowa
do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego
„MONNARI TRADE” S.A.
sporządzonego za IV kwartał 2010 roku**

(zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa i siedziba:

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

Wskazanie właściwego Sądu:

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

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

Czas trwania

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Jednostkowe sprawozdanie kwartalne Spółki zawiera dane za IV kwartały 2010 r. (tj. od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.) i 2009 r. (tj. od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.) dla danych porównywalnych. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., 30 września 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Emitent począwszy od raportu za III kw. 2009 r. nie publikuje skonsolidowanych raportów okresowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2010 z dnia 25.02.2010 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład organów Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.:

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

W okresie IV kwartału 2010 r. skład Zarządu Emitenta uległ zmianie. W dniu 15 grudnia 2010 roku Pan Roman Bartosz Nowicki złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. z dniem 15 grudnia 2010 roku.

W dniu 13 stycznia 2011 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. ustanowił Pana Mariusza Bujakiewicza prokurentem samoistnym.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej

W okresie IV kwartału 2010 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie. W dniu 1 grudnia 2010 r. Rada Nadzorcza dokooptowała Pana Zbigniew Wojnickiego do składu Rady Nadzorczej.

Obecni członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem Pani Elżbiety Zawadzkiej, która jest członkiem Rady Nadzorczej od 18 kwietnia 2000 roku, nie pełnili dotychczas funkcji członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Notowania na giełdach

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

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

W IV kwartale 2010 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w I półroczu 2010 r. i roku ubiegłym.

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

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

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 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 12, Porozumienia o świadczeniu usług publicznych, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r.;
- KIMSF 16, Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub później;
- KIMSF 17, Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.;
- KIMSF 18, Przeniesienie aktywów do klienta, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się po 1 listopada 2009 r.;
- MSSF 1 (Zmieniony), Dodatkowe zwolnienia przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub później;
- MSSF 2 (Zmieniony), Płatności w formie akcji własnych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub później;
- MSSF 3 (Zmieniony), Połączenia jednostek gospodarczych, do zastosowania prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą akwizycji 1 lipca 2009 r. lub później;
- MSR 27 (Zmieniony), Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się po 1 lipca 2009 r.
- MSR 39 (Zmieniony), Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2009 r. lub później;
- Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r. Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Zarząd stwierdza, że wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Opublikowane standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011r. lub później;
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub później;
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później;
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub później.

Standardy i Interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub później;
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub później.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz interpretacji. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych zmian do standardów oraz interpretacji 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.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenie to ma pełne uzasadnienie w przyjęciu przez wierzycieli Spółki w dniu 29.09.2010 r. układu oraz prawomocnym postanowieniu Sądu o zatwierdzeniu układu z dnia 22.10.2010 r. (prawomocność stwierdzona w dniu 08.11.2010 r.).

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).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2010 r. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych: inwestycji, instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które zostały wycenione w wartości godziwej.

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

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

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

- działalność hurtowa - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych;
- działalność detaliczna - w ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych;
- działalność inwestycyjna - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje wynajmu powierzchni w nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajem nieruchomości.

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

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

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

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

Zasady rachunkowości segmentu są zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzania i prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A.

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

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

Wynik segmentu jest równicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Szacunki

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji. Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych pod kątem trwałej utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Przesłanki takie wystąpiły począwszy od IV kw. 2009 r. z uwagi na likwidację salonów firmowych Spółki jak również dalsze plany ograniczenia działalności. Spółka ujęła w 2009 i 2010 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych odpowiednie odpisy z w/w tytułu.

Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

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

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

<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 %
Zespoły komputerowe - komputery stacjonarne i przenośne	10 lub 25 %
Monitoring TV obiektów handlowych	10%
Środki transportu	20%
Urządzenia biurowe / wyposażenie biura	10% - 20%

Przed zmianami MSR 23 które weszły w życie od stycznia 2009 Spółka wybrała podejście alternatywne na podstawie § 11 MSR 23, w którym koszty finansowania zewnętrznego mogą być ujęte jako zwiększenie wartości aktywa w trakcie budowy, przystosowania, w okresie, w którym zostały poniesione. Stąd zmiana MSR 23 zgodnie z którą koszty finansowania zewnętrznego powinny być ujęte w wartości przystosowywanych środków trwałych nie spowodowała zmian zasad wyceny.

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 trwałe, jeżeli można je przyporządkować bezpośrednio.

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

Użytkowanie wieczyste

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

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

Inwestycje długoterminowe

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności własne

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

Zapasy

Materiały

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

Towary

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

Należności

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

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

Instrumenty pochodne

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

Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitały własne

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

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

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

W sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 r. ujawniono kapitał powstały na skutek zawarcia układu z wierzycielami. Kapitał wyceniono zgodnie z Interpretacją KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych. Do momentu rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka przyjęła zasadę prezentacji pełnej wartości podwyższenia (w tym również wartości nominalnej) w kapitale zapasowym. Z dniem rejestracji podwyższenia wartość nominalna akcji została wyłączona z kapitału zapasowego i zaprezentowana w kapitale podstawowym.

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Podatek dochodowy odroczony

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

Pomoc rządowa

Dotacja rządowa, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmowana jest jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Wycena walutowa

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne (środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, należności w walutach obcych, z wyłączeniem zaliczek, zobowiązań) 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) ujmowane są 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. W IV kwartale 2010 r. ujawniono akcje potencjalne wynikające z konwersji wierzytelności na akcje w drodze wykonania układu z wierzycielami Spółki.

Stany oraz zmiany aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za IV kwartał 2010 roku Spółki

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2010
	w tys. zł			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	716	446	1 036
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	271	1	1 036

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa i rezerw za IV kwartał 2010 roku Spółki

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.12.2010
	w tys. zł			
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	31 884	881	68	32 697
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	10 168			10 168
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	24 413			24 413
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 194	1 132	620	1 706
Odpis aktualizujący wartość należności	11 084	1 187	756	11 515
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych przeznaczonych do zbycia	21 890	343	10 888	11 345
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	414	497	409	502
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000
Rezerwa krótkoterminowa z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników	432		432	

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

Do najważniejszych wydarzeń, które wystąpiły w IV kwartale 2010 r. należą:

4.1. Informacja o zatwierdzeniu układu

W dniu 22.10.2010 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o zatwierdzeniu przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych układu z wierzycielami. Na dzień 22.10.2010 r. postanowienie nie było prawomocne. (raport bieżący 18/2010).

4.2. Prawomocne zatwierdzenie układu

W dniu 08.11.2010 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o potwierdzeniu przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych prawomocności postanowienia wydanego w dniu 22 października 2010 roku w sprawie zatwierdzenia układu z wierzycielami. (raport bieżący 19/2010).

4.3. Złożenie wniosku do MSiG w związku z unieważnieniem części akcji i zmianą praw z akcji.

W dniu 10.11.2010 r. Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o złożeniu wniosków do Monitora Sądowego i Gospodarczego o ogłoszenie wykazu dokumentów odcinków zbiorowych akcji imiennych spółki serii A II, jakie zostały przez Spółkę (uchwałą Zarządu) unieważnione ze względu na zamianę części akcji objętych tymi dokumentami z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Unieważnieniu uległy następujące dokumenty odcinków zbiorowych akcji imiennych serii A II (w ilości 1.000.000 szt.):

- odcinek zbiorowy obejmujący akcje o numerach od 00 000 001 do 00 500 000,
- odcinek zbiorowy obejmujący akcje o numerach od 02 500 001 do 03 000 000.

W miejsce unieważnionych odcinków akcji Spółka wydała:

- dokumenty odcinków zbiorowych akcji na okaziciela (w ilości 534.000 szt.) obejmujących akcje o numerach:
 - od 00 000 001 do 00 267 000
 - od 02 500 001 do 02 520 000
 - od 02 520 001 do 02 540 000
 - od 02 540 001 do 02 767 000
- dokumenty odcinków zbiorowych akcji imiennych (w ilości 466.000 szt.) obejmujących akcje o numerach:
 - od 00 267 001 do 00 500 000
 - od 02 767 001 do 02 995 000
 - od 02 995 001 do 03 000 000.

W związku z dokonaną na podstawie stosownych uchwał Zarządu oraz Walnego Zgromadzenia Spółki zamianą 534.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu w ilości 2 głosów na akcję, na akcje na okaziciela, ulega zmianie struktura kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu wyżej wskazanej zamiany kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.338.127,30 złotych i dzieli się na 13 381 273 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda tj.:

- 8.000.000 akcji serii A II, z czego:
 - ✓ 534.000 akcji zwykłych na okaziciela,
 - ✓ 7.466.000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu w ilości 2 głosów na akcję,
- 727 273 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 34 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wskazanych powyżej akcji wynosi 20.847.273 głosy. (raport bieżący 20/2010).

4.4. Przyjęcie do depozytu 534.000 akcji serii A „MONNARI TRADE” S.A. pod kodem PLMNRTR00012

W dniu 10.11.2010 r. Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o podjęciu przez Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Uchwały Nr 697/2010 w sprawie przyjęcia do depozytu 534.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz oznaczenia ich kodem PLMNRTR00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLMNRTR00012, przez podmiot prowadzący ten rynek. Zarejestrowanie wyżej wskazanych akcji Emitenta nastąpi w terminie 3 dni od złożenia przez Zarząd MONNARI TRADE S.A. w Krajowym Depozycie dokumentu potwierdzającego podjęcie decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, przez podmiot prowadzący ten rynek regulowany. (raport bieżący 21/2010).

4.5. Dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz warunkowe wprowadzenie do obrotu giełdowego 534.000 akcji serii A z dniem 25 listopada 2010 r

W dniu 23.11.2010 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) uchwały nr 1208/2010 dopuszczającej do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 534.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki MONNARI TRADE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Jednocześnie ww. uchwałą nr 1208/2010 Zarząd GPW postanawiał wprowadzić z dniem 25 listopada 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 534.000 akcje zwykłe na okaziciela spółki MONNARI TRADE S.A. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 25 listopada 2010 r. rejestracji ww. akcji i oznaczenia ich kodem PLMNRTR00012. (raport bieżący 22/2010).

4.6. Rejestracja 534.000 akcji MONNARI TRADE S.A. w KDPW pod kodem PLMNRTR00012

W dniu 24.11.2010 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował o dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., stosownie do Uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 697/10 z dnia 9 listopada 2010 r., rejestracji 534.000 akcji zwykłych na okaziciela MONNARI TRADE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, pod kodem ISIN: PLMNRTR00012. Łącznie, z dniem 25 listopada 2010 r., pod kodem PLMNRTR00012 zarejestrowanych jest 5.915.273 akcji spółki MONNARI TRADE S.A. (raport bieżący 23/2010).

4.7. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego „MONNARI TRADE” S.A.

W dniu 15.12.2010 r. Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 512.880 zł w związku z konwersją wierzytelności na akcje. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 5 128 800 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 851 007,30 zł (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedem złotych 30 groszy) i dzieli się na 18 510 073 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda:

- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A I,
- 8.000.000 akcji serii A II, z czego:
 - ✓ 534.000 akcji zwykłych na okaziciela,
 - ✓ 7.466.000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu w ilości 2 głosów na akcję,
- 727 273 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

- 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 34 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 5 128 800 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 25 976 073 głosy. (raport bieżący 27/2010).

4.8. Postanowienie w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego

W dniu 31.12.2010 r Zarząd MONNARI TRADE S.A. poinformował o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia w przedmiocie stwierdzenia z urzędu zakończenia postępowania upadłościowego. Przedmiotowe postanowienie jest prawomocne od 8 grudnia 2010 r. (raport bieżący 32/2010).

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

Wynik finansowy bieżącego roku jest zdeterminowany efektem ekonomicznym zawarcia układu z wierzycielami w postępowaniu upadłościowym.

Efekt ekonomiczny układu (zysk) Spółka wykazała w odrębnej pozycji sprawozdania z dochodu – *Zyski z tytułu zawarcia układu*. Na pozycję tą złożyło się:

- umorzenie wierzytelności na mocy układu w łącznej kwocie 86.274 tys. zł;
- różnica pomiędzy wartością zapłaty rozumianą jako wartość godziwa emitowanych na mocy układu akcji, a wartością uregulowanych zobowiązań w łącznej kwocie -13.284 tys. zł (zgodnie z interpretacją KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych).

Dla wyznaczenia wartości godziwej emitowanych akcji przyjęto wycenę rynkową akcji Spółki (GPW) z dnia zawarcia układu tj. 29.09.2010 r.

Pochodną przyjętych warunków układowych jest przywrócenie wartości nieruchomości (pozycja: Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) do wysokości stanowiącej równowartość zobowiązania zaspakajanego w drodze wydania lub zapłaty po sprzedaży nieruchomości. Uprzednio nieruchomości te wyceniono w wartościach sprzedaży wymuszonej. Zysk z tego tytułu w roku bieżącym wyniósł 10.545 tys. zł i wykazany został w pozycji *Pozostałych zysków (strat) z inwestycji*.

Przyjęcie układu przez wierzycieli wpłynęło również znacząco na sprawozdanie z pozycji finansowej – pasywa Spółki. Wyłączono ze zobowiązań wartość wierzytelności umorzonych oraz zaspakajanych w drodze wydania akcji (łącznie 98.147 tys. zł) oraz zmieniono prezentację tych zobowiązań z pozycji krótkoterminowej na zobowiązania długoterminowe, których termin zapłaty na mocy układu przypada w perspektywie dłuższej niż rok od dnia bilansowego tj. od 31.12.2010 r.

Kapitały własne Spółki wzrosły przede wszystkim z uwagi na uwzględnienie wyniku bieżącego okresu oraz ujęciu w pozycji kapitałów zapasowych kwoty konwersji wierzytelności na akcje Spółki.

Zmiany wartości prezentowanych w zakresie efektów ekonomicznych układu (w szczególności zysków z układu) wynika przede wszystkim z ponownego (w porównaniu do danych prezentowanych w raporcie za III kwartał 2010 r.) przeliczenia skutków wyceny wierzytelności finansowych (naliczenie dodatkowych odsetek oraz zdyskontowanie do wartości bieżącej kwot wymagalnych do zapłaty w okresach przyszłych) za okres do dnia zawarcia układu oraz przeszacowania umorzeń powstałych w IV kwartale zobowiązań podatkowych w podatku VAT z tytułu art. 89b Ustawy o podatku od towarów i usług, a zaliczanych do zobowiązań zaspakajanych w ramach układu z wierzycielami.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym efektów ekonomicznych zawarcia układu, w szczególności w sprawozdaniu z dochodu zysku z tytułu zawarcia układu nie wpływa bezpośrednio na płynność finansową i pozycję płatniczą Spółki - transakcja ta ma charakter pozapieniężny (nie generuje przepływów finansowych).

Biorąc pod uwagę czynniki sezonowe należy uznać, iż wyniki IV kwartału 2010 r. stanowią wyraźny sygnał umocnienia pozycji ekonomicznej i rynkowej Spółki. Efekty finansowe obrazują powrót na ścieżkę stabilizacji i rentowności działalności. IV kwartał jest drugim w kolejności po okresie lipiec-wrzesień 2010 r., analizując wyniki Spółki od dnia ogłoszenia upadłości (10.08.2009 r.), w którym osiąga zysk. Zysk ten na poziomie wyniku na sprzedaży w kwocie 6.588 tys. zł (miarodajny poziom oceny działalności biznesowej) jest wyższy aniżeli w analogicznym okresie roku 2008 (a osiągnięty mimo znacząco niższych przychodach ze sprzedaży z uwagi na ograniczony rozmiar sieci) i nieporównanie lepszy do wyniku IV kwartału 2009 r. (strata 4.000 tys. zł).

Wyniki IV kwartału 2010 r. potwierdzają słusność podjętych przez ostatnie kilkanaście miesięcy działań restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych oraz zdolność MONNARI TRADE S.A. do konkurowania na rynku odzieży detalicznej.

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie emitowała i nie dokonywała spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 14.12.2010 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 512.880 zł w związku z konwersją wierzytelności na akcje. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 5 128 800 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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

W 2010 r. Emitent nie wypłacał dywidendy.

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

Istotne zdarzenia po dacie bilansu:

9.1. Zawiadomienie o objęciu akcji Spółki MONNARI TRADE S.A. przesłane przez Bank Ochrony Środowiska S.A.

W dniu 05.01.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 5 stycznia 2011 r. od Banku Ochrony Środowiska S.A. zawiadomienia o zmianie procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. w związku z objęciem 1.530.229 akcji zwykłych na okaziciela serii F MONNARI TRADE S.A., stanowiących 8,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 5,89% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Objęcie nastąpiło w wyniku realizacji układu z wierzycielami i konwersji wierzytelności na akcje. Przed dokonaniem ww. objęcia Bank nie posiadał wcześniej akcji Spółki MONNARI TRADE S.A. Bank nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy. Jednocześnie Bank zawiadomił, że brak jest podmiotów, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu. (raport bieżący 01/2011).

9.2. Zmiana praw z papierów wartościowych Emitenta

W dniu 11.01.2011 r. Zarząd Spółki „MONNARI TRADE” S.A. poinformował, iż na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 11.01.2011 r., stosownie do art. 334 par. 2 ksh, nastąpiła zmiana praw z 654 244 akcji imiennych Spółki wyemitowanych w drugiej emisji serii A, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, iż na każdą akcję przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z ww. Uchwałą akcje imienne zostały zamienione na akcje na okaziciela tracąc tym samym uprzywilejowanie co do głosu. Wysokość kapitału Emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 1 851 007,30 zł (przed dokonaniem zmiany kapitał Emitenta wynosił 1 851 007,30 zł). Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu zmiany wynosi 25 321 829 (przed dokonaniem zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosiła 25 976 073). (raport bieżący 02/2011).

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

Spółka posiadała w 2010 r. następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

10.1. Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 10 mln zł, posiadanego przez „MONNARI TRADE” S.A. wystawiał w 2008 i 2009 r. na zlecenie Spółki gwarancje na rzecz centrów handlowych z tytułu płatności czynszów spółki „ROY” S.A. (obecnie w upadłości z możliwością zawarcia układu). Termin ostatnich niezrealizowanych (niewypłaconych) gwarancji upłynął w III kwartale bieżącego roku. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.2. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego w 2006 r. poręczenia dla firmy PPHU POLO, którego właścicielem jest jednostka powiązana, na rzecz Raiffeisen Leasing. W trakcie roku 2010 zobowiązanie to wygasło. Zobowiązanie to wystawione było na okres 5 lat począwszy od 31 maja 2006 roku. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.3. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla byłego pracownika firmy „MONNARI TRADE” S.A. na rzecz Deutsche Bank PBC S.A. w kwocie 190 tys. zł. Zobowiązanie to wystawione do dnia 23 grudnia 2012 roku. W trakcie roku 2010 zobowiązanie to wygasło. Nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.4. Depozyty pieniężne złożone w Deutsche Banku w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, celem poręczenia kredytu udzielonego znaczącemu akcjonariuszowi Spółki. Depozyt zabezpieczony jest: wekslem „in blanco” osoby fizycznej, udziałem w nieruchomości osobą fizyczną (w 25% wartości kwoty depozytu). Spółka dochodzi roszczeń z w/w tytułu od pożyczkodawcy (akcjonariusza). Z uwagi na utworzenie odpisu aktualizującego tą wierzytelność nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010 z w/w tytułu;

10.5. 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 2009 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2010;

10.6 Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych) jako zabezpieczenie wykonania umów najmu w łącznej kwocie 829 tys. zł zabezpieczone środkami pieniężnymi.

POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

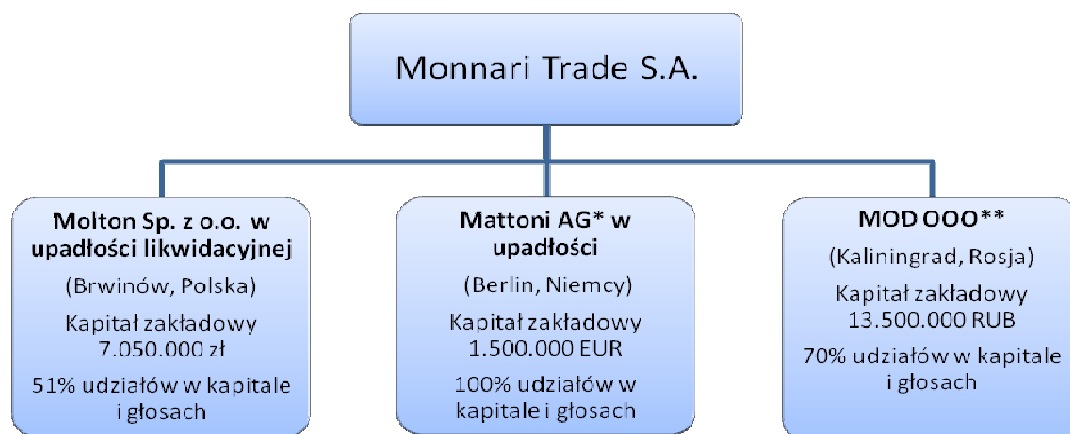
Wybrane dane finansowe (również przeliczone na EUR) prezentowane są w danych tabelarycznych Q IV/2010.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zannualizowanego zysku na jedną akcję - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalany przez NBP, dla IV kwartałów 2010 r. – 4,0044; dla IV kwartałów 2009 r. – 4,3406;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.12.2010 r. – 3,9603; wg stanu na dzień 31.12.2009 r. – 4,1082.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku „MONNARI TRADE” S.A. posiadało udziały i akcje w innych jednostkach:



* Mattoni AG jest spółką akcyjną.

** OOO „MOD” jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością.

Nie tworzyło jednak Grupy Kapitałowej w związku utratą kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi wchodzącymi uprzednio w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A. Czynnikiem wpływającym na utratę kontroli nad jednostkami zależnymi były:

- Emitent utracił kontrolę nad spółką zależną „MOLTON” Sp. z o.o. w dniu wydania postanowienia o ogłoszeniu upadłości „MOLTON” Sp. z o.o., tj. w dniu 26 lutego 2009 r.
- W drugim kwartale 2009 r. Emitent utracił kontrolę nad spółką OOO „MOD” w wyniku braku kontaktu z drugim udziałowcem „MOD”, który prowadzi sprawy spółki i pełni funkcje Dyrektora Generalnego oraz braku środków finansowych na uczestniczenie w operacyjnym kontrolowaniu spółki zależnej.
- W dniu 7 lipca 2009 r. został złożony przez Zarząd spółki zależnej Mattoni AG do Sądu Rejestrowego w Berlinie dla dzielnicy Charlottenburg, wniosek o ogłoszenie upadłości układowej Mattoni AG.

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

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

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

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. prezentuje poniższa tabela. Uległ on zmianie w stosunku do stanu z dnia sporządzenia raportu za III kw. 2010 r., tj. 30 września 2010 r. oraz przekazania do publicznej wiadomości, tj. 15 listopada 2010 r., uległ on również zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu, tj. 1 marca 2010 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapit. zakład.	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	liczba akcji	udział w kapit. zakład.	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	liczba akcji	udział w kapit. zakład.	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
stan na 30.09.2010/15.11.2010				stan na 31.12.2010				stan na 01.03.2011				
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	38,37%	1 767 000	9,55%	3 267 000	12,58	1 500 000	8,10%	3 000 000	11,85%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	19,19%	2 000 000	10,80%	4 000 000	15,40%	2 000 000	10,80%	4 000 000	15,80%
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	866 846	6,48%	1 712 602	8,21%	866 846	4,68%	1 712 602	6,59 %	866 846	4,68%	1 712 602	6,76%
Wildera Investments Limited (Cypr)	654 244	4,89%	1 308 488	6,28%	654 244	3,53%	1 308 488	5,04 %	645 244	3,53%	654 244	2,58%
Banku Ochrony Środowiska S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1 530 229	8,26%	1 530 229	6,04%
Fair Sp. z o.o.	-	-	-	-	2 233 000	12,06%	4 466 000	17,19%	2 233 000	12,06%	4 466 000	17,64%

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji „MONNARI TRADE” S.A. wynosi 18.510.073 akcje, a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 25.321.829 głosy.

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

Zarząd Jednostki Dominującej „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za IV kw. 2010 roku, tj. 31 grudnia 2010 roku, na dzień jego przekazania, tj. 1 marca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za III kw. 2010 rok, tj. 30 września 2010 roku i dzień jego przekazania, tj. 15 listopada 2010 r., zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja (pełniona do)	Stan na 30.09.2010	Stan na 15.11.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.03.2011
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	4 000 000 akcji	4 000 000 akcji	1 767 000 akcji	1 500 000 akcji
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu (15.12.2010)	121 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	121 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	n.d	n.d

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za IV kw. 2010 roku, tj. 31 grudnia 2010 roku, na dzień jego przekazania, tj. 1 marca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za III kw. 2010 rok, tj. 30 września 2010 roku i dzień jego przekazania, tj. 15 listopada 2010 r., zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.09.2010	Stan na 15.11.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.03.2011
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Ryszard Zatorski	Wiceprzewodniczący RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Kisiel	Członek RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	n.d.	n.d.	n.d.
Adam Majka	Członek RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Tomasz Morawski	Członek RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Elżbieta Zawadzka	Członek RN	1 000 akcji	1 000 akcji	1 000 akcji	1 000 akcji
Zbigniew Wojnicki	Członek RN	n.d.	n.d.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.

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

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

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

W 29.09.2010 r. zgromadzenie wierzycieli przegłosowało założenia układowe, które uprawomocniło w dniu 30.10.2010 r.

Na mocy układu część wierzytelności zostaje umorzona, a pozostałe Spółka zaspakaja na wiele sposobów – poprzez konwersję na akcje, wydanie nieruchomości oraz płatność pieniężną. Ostateczna kwota zadłużenia podlegającego uregulowaniu we wszystkich powyżej wymienionych formach wynosi łącznie 64 mln zł. Konwersją objęta zostanie wartość zobowiązań w kwocie 12,3 mln zł. W pozostałym zakresie warunki układu są na tyle elastycznie, iż przewidują w części spłatę pieniężną i wydanie nieruchomości bądź samą spłatę pieniężną po uzyskaniu wpływów ze zbycia nieruchomości. Wariantowość ta sprawia, iż Spółka wyda w okresie najbliższych trzech lat od 37 mln zł do 51,6 mln zł, przy czym w znacznej mierze posiada na ten cel nieruchomości. Układ realizowany będzie w terminie do końca 2013 r. z możliwością przedłużenia do roku 2015.

Warunkiem układu jest także dofinansowanie działalności Spółki w kwocie 10 mln zł w terminie 3-6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu poprzez objęcie emisji akcji. Emisja skierowana jest w formie subskrypcji prywatnej do inwestorów jako wykonanie zobowiązań złożonych z wnioskiem o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z 30.12.2009 r. (z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu).

Efekty ekonomiczne (wpływ na wynik okresu i prezentację sprawozdania z pozycji finansowej) zawarcia układu opisane są szerzej w punkcie 5 Informacji Dodatkowych.

Obecnie Spółka jest na etapie realizacji zawartego układu zgodnie z przyjętym harmonogramem w szczególności w dniu 15.12.2010 r. dokonano wpisu podwyższenia kapitału własnego Spółki w zakresie konwersji wierzytelności na akcje. Tym samym Spółka wypełniła pierwszą część zobowiązań wynikających z układu, a przewidzianych do realizacji w IV kwartale br. W dniu 26.01.2010 r. odbyło się Walne Zgromadzenie, które uchwaliło podwyższenie kapitału o kwotę 10 mln zł kierowane do inwestorów. Kolejno w kolejnych kwartałach (II kwartał 2011 r.) uregulowane zostaną wierzytelności płatne gotówką (poza instytucjami finansowymi) oraz część wierzytelności wobec instytucji finansowych.

Nie występują czynniki, które zagrażałyby realizacji postanowień układu.

7.2. W ramach zgłoszeń roszczeń na etapie postępowania upadłościowego Spółki występowała wierzytelność sporna w kwocie 12,5 mln zł zgłoszona przez Roy S.A. (w upadłości układowej) i oddalona przez Sąd w postępowaniu upadłościowym. Wierzytelność ta objęta jest równocześnie odrębnym postępowaniem przed sądem powszechnym. Roszczenie Roy S.A. wynikające z odszkodowania za straty powstałe z niewywiązania się przez „MONNARI TRADE” S.A. z umowy inwestycyjnej jest w całości bezzasadne i jako takie nie znajduje odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym. Jednocześnie „MONNARI TRADE” S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości).

7.3. „MONNARI TRADE” S.A. w ramach toczącego się postępowania upadłościowego podmiotu zależnego „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości układowej dokonała zgłoszenia do masy upadłości wierzytelności na łączną kwotę 16.687 tys. zł, w tym 15.180 tys. zł z tytułu obligacji. Wierzytelności te, z uwagi na oddalenie roszczenia Spółki przez Syndyka masy upadłości „MOLTON” Sp. z o.o., traktowane są jako sporne. Wierzytelności te są w całości objęte odpisem aktualizującym wartość.

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za IV kw. 2010 r. Emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

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

W zakresie strategii funkcjonowania operacyjnego Spółka w VI kw. 2010 r. kontynuowała zapowiadaną w raporcie półrocznym 2010 r. linię działania polegającą na:

1. utrzymaniu sieci obecnie funkcjonujących salonów w liczbie ok. 100 lokalizacji (rezygnacja z dynamicznej ekspansji lat ubiegłych);
2. koncentracji na podstawowej, historycznie najstarszej, najbardziej rozpoznawalnej marce i jednocześnie marce o najwyższej rentowności (pośród wszystkich posiadanych dotychczas w portfelu) - MONNARI;
3. wdrażaniu działań optymalizujących funkcjonowanie Spółki, intensyfikację sprzedaży na mkw. posiadanej powierzchni handlowej oraz maksymalizację marży poprzez lepsze prognozowanie sprzedaży i dopasowanie wartości zakupów;
4. rezygnacji z budowy Grupy Kapitałowej.

Według Zarządu przedstawione kierunki działań gwarantują Spółce możliwość kontynuowania działalności w 2011 r., stabilizację sytuacji Spółki oraz, przy poprawie koniunktury gospodarczej, powrót do generowania zysków w kolejnych latach.

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

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

- ✓ negocjacje z centrami handlowymi w celu utrzymania sieci salonów w najlepszych lokalizacjach lub/i uruchamianie kolejnych w przypadku, gdy ocena zaangażowania w kolejne punkty będzie zachęcająca;
- ✓ kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w tych walutach) oraz uzyskanej marży na sprzedaży (zakup towarów dokonywany jest w walutach obcych);
- ✓ zmiany kosztów transportu oraz kosztów zakupu tkanin i dodatków związanych z zawirowaniami na rynku paliw;
- ✓ systematyczna praca nad optymalizacją działań we wszystkich obszarach, których celem będzie dalsze obniżenie kosztów oraz zwiększenie przychodowości sieci detalicznej;
- ✓ wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkość stoków magazynowych po sezonie jesień – zima 2010,
- ✓ kształtowanie się warunków pogodowych mających przełożenie na wielkość generowanych przychodów;
- ✓ przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon wiosna–lato 2011 r.