

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
„MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej
sporządzone za I kwartał 2010 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży	27 302	53 521	6 882	11 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 490	-13 183	-628	-2 866
Zysk (strata) brutto	-2 369	-13 992	-597	-3 042
Zysk (strata) netto	-2 369	-13 945	-597	-3 032
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-416	-7 205	-105	-1 567
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 407	-9 293	355	-2 020
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 794	15 341	-452	3 335
Przepływy pieniężne netto	-803	-1 157	-202	-252
Aktywa razem	109 927	191 180	28 462	40 665
Zobowiązania długoterminowe	790	50 479	205	10 737
Zobowiązania krótkoterminowe	162 693	91 222	42 124	19 404
Kapitał własny	-53 693	49 303	-13 902	10 487
Liczba akcji	13 381 273	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Zysk (strata) zanualizowany	-7,70	-3,47	-1,84	-0,91
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany	-7,70	-3,46	-1,84	-0,91
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-4,01	3,68	-1,04	0,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-4,01	3,68	-1,04	0,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień

2010-03-31

2009-12-31

2009-03-31

AKTYWA

Aktywa trwałe	32 504	33 299	123 047
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	560	582	634
Rzeczowe aktywa trwałe	24 484	25 259	109 705
Nieruchomości inwestycyjne	6 598	6 598	11 006
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały (jednostki powiązane)			
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	790	766	1 543
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72	94	159
Należności długoterminowe			
Aktywa obrotowe	77 423	83 648	68 133
Zapasy	19 877	26 071	46 285
Należności z tytułu dostaw i usług	1 060	1 057	4 299
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	21	21	1 536
Pozostałe należności krótkoterminowe	11 008	9 340	11 412
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 009	1 000
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności			1 477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 191	16 995	983
Rozliczenia międzyokresowe	854	743	1 141
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28 412	28 412	
AKTYWA RAZEM	109 927	116 947	191 180

PASYWA

Kapitał własny	-53 693	-51 324	49 303
Kapitał podstawowy	1 338	1 338	1 338
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	51 977	51 977	51 973
Pozostały kapitał własny	9 796	9 796	39 666
Akcje własne			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Wynik finansowy roku	-2 369	-114 572	-13 945
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających			
Niepodzielony wynik finansowy	-114 435	137	-29 729
Zobowiązania i rezerwy	163 483	168 127	141 701
Zobowiązania długoterminowe	790	766	50 479
Kredyty i pożyczki			48 476
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			182
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	790	766	1 821
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	162 693	167 361	91 222
Kredyty i pożyczki	96 939	98 859	51 448
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	135	135	38
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 190	6 064	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 839	44 955	23 249
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	5 601	7 659	3 009
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 357	2 742	2 899
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 207	4 401	5 454
Rezerwy krótkoterminowe	2 425	2 546	5 125
Rozliczenia międzyokresowe bierne	137	144	176
PASYWA RAZEM	109 927	116 947	191 180

	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
Wartość księgowa	-53 693	-51 324	49 303
Liczba akcji (w szt.)	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-4,01	-3,84	3,68
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	13 381 273	13 381 273	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-4,01	-3,84	3,68

Pozycje pozabilansowe na dzień

2010-03-31 2009-12-31 2009-03-31

Należności warunkowe:			
Zobowiązania warunkowe:		27	230
na rzecz jednostek powiązanych			
na rzecz pozostałych jednostek		27	230

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie

2010-01-01 -
2010-03-31

2009-01-01 -
2009-03-31

Przychody ze sprzedaży	27 302	53 521
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	495	957
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 807	52 564
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	-16 297	-33 594
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	-11	-174
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-16 286	-33 420
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 005	19 927
Koszty sprzedaży	-12 102	-28 664
Koszty ogólnego zarządu	-1 783	-3 863
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 880	-12 600
Pozostałe przychody operacyjne	580	210
Pozostałe koszty operacyjne	-190	-793
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 490	-13 183
Przychody (koszty) finansowe	121	-809
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 369	-13 992
Podatek dochodowy		47
Zysk (strata) netto	-2 369	-13 945
Inne składniki pełnego dochodu		
Pełny dochód	-2 369	-13 945
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zanualizowany)		
podstawowy	-7,70	-3,47
rozwodniony	-7,70	-3,46

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie

**2010-01-01 -
2010-03-31**

**2009-01-01 -
2009-03-31**

Działalność operacyjna

Zysk (strata) netto	-2 369	-13 945
Korekty:	1 953	6 740
Amortyzacja	868	1 758
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11	80
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		542
Zmiana stanu rezerw	-97	-509
Zmiana stanu zapasów	6 194	3 894
Zmiana stanu należności	-1 671	233
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 607	920
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-120	145
Inne korekty	-604	-325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-416	-7 205

Działalność inwestycyjna

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych	1 000	1 141
Wpływy z odsetek od aktywów finansowych	20	115
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	615	468
Inne wpływy inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-217	-10 874
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Nabycie aktywów finansowych		
Inne wydatki inwestycyjne	-11	-143
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 407	-9 293

Działalność finansowa

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)		
Wpływy z kredytów i pożyczek		17 232
Wpływy z dotacji (fundusze UE)	126	
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 920	-1 022
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-73
Zapłacone odsetki		-796
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 794	15 341

Przepływy pieniężne netto, razem	-803	-1 157
---	-------------	---------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-2
Środki pieniężne na początek okresu	17 015	2 128
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	16 212	971
o ograniczonej możliwości dysponowania	265	135

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2009 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 31.03.2009 roku					-13 945			-13 945
Podział wyniku finansowego								
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-4						-4
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.03.2009 roku	1 338	51 973	39 666		-13 945		-29 729	49 303
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 31.03.2010 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 31.03.2010 roku					-2 369			-2 369
Podział wyniku finansowego								
Dywidendy								
Wyemitowany kapitał podstawowy								
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji								
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego								
Aktualizacja wartości wyceny aktywów								
Stan na dzień 31.03.2010 roku	1 338	51 977	9 796		-2 369		-114 434	-53 692

Informacja dodatkowa do jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej sporządzonego za I kwartał 2010 roku

INFORMACJA DODATKOWA

(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. w upadłości układowej 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 I kwartał 2010 r. (tj. od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.) i 2009 r. (tj. od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.) dla danych porównywalnych. Prezentuje dane aktywów i pasywów wg stanu na dzień 31 marca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 marca 2009 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

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

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej:

Mirosław Misztal	– Prezes Zarządu
Roman Bartosz Nowicki	– Wiceprezes Zarządu

W okresie I kwartału 2010 r. skład Zarządu Emitenta uległ zmianie. W dniu 03.03.2010 r. Pan Grzegorz Winogradski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu z dniem 01.03.2010 r.

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

Skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.03.2010 r. do dnia jego publikacji, tj. 17.05.2010 r.

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej:

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

W okresie I kwartału 2010 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta uległ zmianie. W dniu 12.03.2010 r. Pan Roman Bartosz Nowicki złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie od dnia, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, tj. 31.03.2010 r. do dnia jego publikacji, tj. 17.05.2010 r.

Notowania na giełdach

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

2. 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 I kwartale 2010 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2009 oraz roku 2008.

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

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

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

Podział uzupełniający to podział na segmenty geograficzne. W Spółce wyodrębniono dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż eksportowa.

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

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

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

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

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

Wynik segmentu jest równicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

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

a. Segment: działalność hurtowa

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

b. Segment: działalność detaliczna

W ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych.

c. Segment: działalność inwestycyjna

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

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

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

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

Szacunki

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia. Na dzień bilansowy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. 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 II kwartału 2009 r. z uwagi na likwidację salonów firmowych Spółki jak również dalsze plany ograniczenia działalności. Spółka ujęła w 2009 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych odpisy z w/w tytułu.

Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

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

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

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

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

Użytkowanie wieczyste

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- wartości bilansowej lub

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży/zamiany niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży/zamiany jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży/zamiany. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży/zamiany 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, z uwagi na ryzyko działalności, ustalono w wartościach sprzedaży wymuszonej. Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Spółka dokonuje zmian wartości na podstawie ekspertyz, sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności własne

Pożyczki i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt składnika aktywów jest kwotą, w jakiej składnik aktywów finansowych wyceniany został w momencie początkowego ujęcia, pomniejszony o spłaty kapitału oraz powiększony o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, do bilansowej wartości netto składnika aktywów. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka dokonała oszacowania wszelkich przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie spłaty aktywów finansowych Spółka tworzy odpisy z tytułu utraty wartości w korespondencji z kosztami finansowymi.

Zapasy

Materiały

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

Towary

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

Należności

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

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

Instrumenty pochodne

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

Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitały własne

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

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

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

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

szczegółności na straty z transakcji gospodarczych w toku lub odpawy emerytalne i zaległe urlopy, których obowiązek wypłaty wynika z Kodeksu Pracy.

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Podatek dochodowy odroczony

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

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

Pomoc rządowa

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

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

Wycena walutowa

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

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

Na dzień bilansowy:

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

Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody ujmowane są w dacie powstania w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta stanowi przychód odsetkowy (finansowy) ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Ze względu na istotność można odstąpić od dyskontowania przychodów, których termin płatności nie przekracza 360 dni.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Zysk na działalności operacyjnej

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2010
w tys. zł				
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	31 884			31 884
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	49	496	747
Odpis aktualizujący wartość należności	11 084	210		10 874
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych przeznaczonych do zbycia	21 890			21 890
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	414	400	389	425
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000
Rezerwa krótkoterminowa z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników	432		432	

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

Tytuł odpisu aktualizującego / rezerwy	Stan na 01.01.2010	Utworzenie	Rozwiązanie / wykorzystanie	Stan na 31.03.2010
w tys. zł				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	117	93	790
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	25	1	790

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 I kwartale 2010 r. należy:

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

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

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

Postępowanie upadłościowe rozpoczęte w I półroczu 2009 r. wpłynęło ograniczająco na działalność operacyjną Spółki również w I kwartale br. Konsekwencje ogłoszenia upadłości znajdują odzwierciedlenie w szczególności w wymiarze osiągniętych przychodów i wartości aktywów Spółki. Opis czynników mających wpływ na kształtowanie się powyższych wartości nie uległ istotnej zmianie wobec prezentowanego w sprawozdaniu rocznym za 2009 r. (opublikowanym 30.04.2010 r.).

Podstawą ograniczenia udziału Spółki w rynku odzieży damskiej i spadku przychodów do poziomu 27 mln zł (spadek o 49% w porównaniu w roku ubiegłym) jest zamknięcie ponad połowy posiadanych punktów sprzedaży detalicznej (z poziomu 231 salonów w marcu 2009 r. do 101 jednostek na koniec bieżącego kwartału sprawozdawczego – zmniejszenie o 56%), w tym całej sieci marki

PABIA. Mimo tak znaczącej redukcji dostępnych salonów Zarząd ocenia, iż Spółka jej kolekcja nadal postrzegana jest pozytywnie przez klientów, czego wymiar znajdujemy w relacji spadku sprzedaży do liczby zamkniętych salonów.

Ryzyko dalszego ograniczania sieci spowodowany utratą zaufania deweloperów po ogłoszeniu upadłości zostało silnie ograniczone. Zaufanie to odbuduje zawarcie układu i stabilizacja ekonomiczno-finansowa. Zarząd nie wyklucza jednocześnie dokonania kolejnych zamknięć sklepów o ile rentowność przynoszących straty nie ulegnie poprawie.

Drugim dominującym czynnikiem ograniczającym wartość sprzedaży (i jednocześnie marżę na sprzedaży) jest konieczność stosowania systemu silnych upustów w odniesieniu do kolekcji jesienno-zimowej 2009. Okres I kwartału jest tradycyjnie sezonem przecen przed wprowadzeniem kolekcji wiosenno-letniej, jednakże z uwagi na pozostającą na stanie dużą ilość towaru (pierwotnie zamówienia do kolekcji jesienno-zimowej 2009 przewidywały sprzedaż w ponad 230 punktach sprzedaży – redukowane sukcesywnie w trakcie poprzedniego roku, z których ponad połowę zlikwidowano w trakcie 2009 r.) Spółka zmuszona była dokonać większych niż uprzednio obniżek cen. Pozytywnym efektem akcji promocyjnej było zmniejszenie mijającej kolekcji do niskiego poziomu (nie niosącego zagrożeń w kolejnych okresach).

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu wraz ze zmniejszeniem sieci dystrybucji znacznemu zmniejszeniu uległy koszty działalności operacyjnej i osiągnęły poziomy satysfakcjonujące na obecnym etapie postępowania naprawczego (koszty sprzedaży o 58% i koszty ogólnego zarządu o 54 %).

W I kwartale br. nie nastąpiły zmiany (poza upłynnieniem zapasów) w wartości i strukturze aktywów oraz źródeł ich finansowania mające znaczący wpływ na wygenerowane wyniki finansowe i przewidywane do osiągnięcia w kolejnych okresach.

6. Objasnienia 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 (płaszcz, kurtek) relatywnie droższej od okryć wiosenno-letnich. Stąd też 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 oraz kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie deklarowała i nie dokonywała wypłaty 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;

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, tj. 31.03.2010 r. do dnia jego opublikowania, tj. 17.05.2010 r., nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

1. Raiffeisen Bank Polska S.A. w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 10 mln zł posiadanego przez „MONNARI TRADE” S.A. (wypowiedziany z dniem 08.05.2009 r. z 7 dniowym terminem wypowiedzenia) wystawił na zlecenie Spółki gwarancje na rzecz centrów handlowych z tytułu płatności czynszów spółki „ROY” S.A. (obecnie w upadłości z możliwością zawarcia układu). Kwota zobowiązań pozabilansowych na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 41 tys. zł. Do dnia 31.03.2010 r. termin niezrealizowanych (niewypłaconych) gwarancji upłynął i zobowiązanie pozabilansowe wygasło;
2. Zobowiązanie warunkowe w postaci wystawionego poręczenia dla firmy PPHU POLO, którego właścicielem jest jednostka powiązana, na rzecz Raiffeisen Leasing w kwocie 27 tys. zł (na dzień 31.12.2009 r.). Do dnia publikacji sprawozdania zobowiązanie to wygasło. Zobowiązanie to wystawione było na okres 5 lat począwszy od 31 maja 2006 roku.
3. 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).

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 I/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 I kwartału 2010 r. – 3,9669; dla I kwartału 2009 r. – 4,5994, dla okresu 01.04.2009 – 31.03.2010 r. - 4,1825, dla okresu 01.04.2008 – 31.03.2009 r. - 3,7926;
- dla pozycji bilansu oraz wartości księgowej na jedną akcję - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wg stanu na dzień 31.03.2010 r. – 3,8622; wg stanu na dzień 31.03.2009 r. – 4,7013.

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

Na dzień 31 marca 2010 roku „MONNARI TRADE” S.A. w upadłości układowej nie tworzyło Grupy Kapitałowej.

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 I kw. 2010 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej emitenta, 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 marca 2010 r. prezentuje poniższa tabela. Z uwagi na zbycie akcji przez Panią Agatę Józwiak (raport bieżący nr 4/2010 z dnia 12.02.2010 r.) oraz dokonany wpis do księgi akcyjnej na rzecz Wildera Investments Limited (Cypr) stan posiadania uległ zmianie od dnia 31.12.2009 r. i wynosi:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapit. zakł.	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	liczba akcji	udział w kapit. zakł.	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
stan na 31.03.2010 r.					stan na 30.04.2010 r. i 17.05.2010 r.			
Mirosław Misztal	4 000 000	29,89%	8 000 000	37,41%	4 000 000	29,89%	8 000 000	37,41%
Jakub Banasiak	2 000 000	14,95%	4 000 000	18,71%	2 000 000	14,95%	4 000 000	18,71%
Agata Józwiak (z domu Banasiak)	1 521 090	11,37%	3 021 090	14,13%	866 846	6,48%	1 712 602	8,01%
Wildera Investments Limited (Cypr)	-	-	-	-	654 244	4,89%	1 308 488	6,12%

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

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

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A. – stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia jednostkowego raportu kwartalnego za I kw. 2010 roku, tj. 31 marca 2010 roku, na dzień jego przekazania tj. 17 maja 2010 r. oraz na dzień publikacji jednostkowego raportu rocznego za 2009 rok, tj. 30 kwietnia 2010 roku, zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.03.2010	Stan na 30.04.2010	Stan na 17.05.2010
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	4 000 000 akcji	4 000 000 akcji	4 000 000 akcji
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu (od 12.03.2010 r.)	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)	116 350 akcji (w tym 105 500 przez podmioty powiązane)

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A. - stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. na dzień sporządzenia jednostkowego raportu kwartalnego za I kw. 2010 roku, tj. 31 marca 2010 roku, na dzień jego przekazania tj. 17 maja 2010 r. oraz na dzień publikacji jednostkowego raportu rocznego za 2009 rok, tj. 30 kwietnia 2010 roku, zawiera poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.03.2010	Stan na 30.04.2010	Stan na 17.05.2010
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.
Tomasz Kisiel	Członek RN	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.	Nie posiada akcji „MONNARI TRADE” S.A.
Adam Majka	Członek RN	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.
Ryszard Zatorski	Członek RN	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

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

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

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

W ramach toczącego się postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu wierzyciele Spółki zgłaszają wierzytelności do masy upadłości Spółki. W drodze ich weryfikacji, po wyłączeniu zobowiązań spłaconych z okresu upadłości, Zarząd uznaje iż bezpodstawne (sporne) są roszczenia podmiotów na łączną kwotę 24,1 mln zł.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień jego przekazania nie toczą się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, postępowania przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji publicznej. Z uwagi na ujemną wartość kapitałów własnych Emitenta, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwartalnego wynoszą -53.692 tys. zł, jako kryterium istotności przyjęto poziom 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanym, 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 powiązanymi, 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 sprawozdaniem kwartalnym 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 związku z ogłoszonym w dniu 10.08.2009 r. przez Sąd postanowieniem o upadłości likwidacyjnej, zarząd nad Emitentem, w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 22 stycznia 2010 r. sprawował wyznaczony przez Sąd Syndyk masy upadłościowej Pan Grzegorz Pawlak. Zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 25 listopada 2009 r. zezwalającego na prowadzenie przedsiębiorstwa upadłego do dnia 31 grudnia 2010 r. Syndyk masy upadłości kontynuował we wskazanym okresie działalność operacyjną Spółki. Po zmianie w dniu 22 stycznia 2010 r. upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu, Sąd ustanowił zarząd własny upadłego co do całości jego majątku.

W początkowym okresie I kw. 2010 r. działania Zarządu Spółki skupione były nad przygotowaniem założeń układowych, negocjacjach z głównymi wierzycielami Spółki, kompletowaniu stosownych dokumentów do Sądu w celu przekształcenia upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki w likwidację z możliwością zawarcia układu oraz weryfikacji napływających zgłoszeń wierzytelności do masy upadłości.

W przypadku zaakceptowania założeń układowych będzie możliwe zaspokojenie wszystkich kategorii wierzytelności w różnym stopniu. W przekroju na dominujących wierzycieli, tj. banki, zostaną zaspokojone do maksimum 58% wysokości wierzytelności, niezabezpieczone wierzytelności w około 35 %.

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,
- możliwość zawarcia układu z wierzycielami i sposobu zaspokojenia zobowiązań zgłaszanych do masy upadłości;
- 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);
- systematyczna praca nad optymalizacją działań we wszystkich obszarach, których celem będzie dalsze obniżenie kosztów,
- dalsza reorganizacja struktury organizacyjnej centrali Spółki pod kątem dostosowania aktualnych zasobów ludzkich do realizacji określonych zadań związanych z bieżącą działalnością Spółki oraz realizacją nowych związanych ze stanem prawnym w jakim znajduje się Emitent,
- praca nad kolekcją przygotowywaną pod marką MONNARI na sezon jesień–zima 2010 r.,
- terminowe zatowarowywanie salonów, w związku z rozpoczęciem nowego sezonu wiosna-lato 2010.