

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
„MONNARI TRADE” S.A.
sporządzone za okres
od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

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

Nazwa Emitenta: „MONNARI TRADE” Spółka Akcyjna

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

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

Data rejestracji: 25 kwietnia 2000 roku

KRS: 0000184276

Regon: 472333285

NIP: 725-17-84-741

PKD: 47.71.Z

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

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

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

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

Spółkę utworzono na czas nieoznaczony.

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

Niniejsze sprawozdanie prezentuje dane okresowe od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne od 1 czerwca do 30 czerwca 2010 roku oraz dane statyczne aktywów i pasywów wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 30 czerwca 2010 r.

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

Skład Zarządu „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodziły następujące osoby:

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

W I połowie 2011 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

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

Skład Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące osoby:

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

W I połowie 2011 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyło Grupy Kapitałowej.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania „MONNARI TRADE” S.A. jest spółką dominującą dla dwóch nowoutworzonych w sierpniu b.r. spółek zależnych: Monnari Trade Sp. z o.o. oraz Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Opis powiązań kapitałowych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, Spółka „MONNARI TRADE” S.A. nie tworzyła Grupy Kapitałowej.

Spółka utraciła kontrolę nad spółką Molton Sp. z o.o. w wyniku ogłoszenia przez sąd upadłości likwidacyjnej tej spółki w dniu 26 lutego 2009 roku, a nad spółką Mattoni AG z siedzibą w Berlinie w dniu

10 września 2009 roku w wyniku ogłoszenia przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg otwarcia postępowania upadłościowego. W przypadku spółki działającej w Kaliningradzie OOO MOD powodem utraty kontroli nad tą spółką był brak porozumienia z drugim udziałowcem, który bezpośrednio kierował funkcjonowaniem spółki i jej dwóch salonów. Spółka OOO MOD przekazała po raz ostatni dane uwzględnione w konsolidacji dla rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 marca 2009 roku. Przy czym, dzień 31 marca 2009 r. traktowany jest, jako dzień utraty kontroli, ze względu na brak innych, aktualniejszych danych finansowych i innych podjętych działań przez drugiego udziałowca.

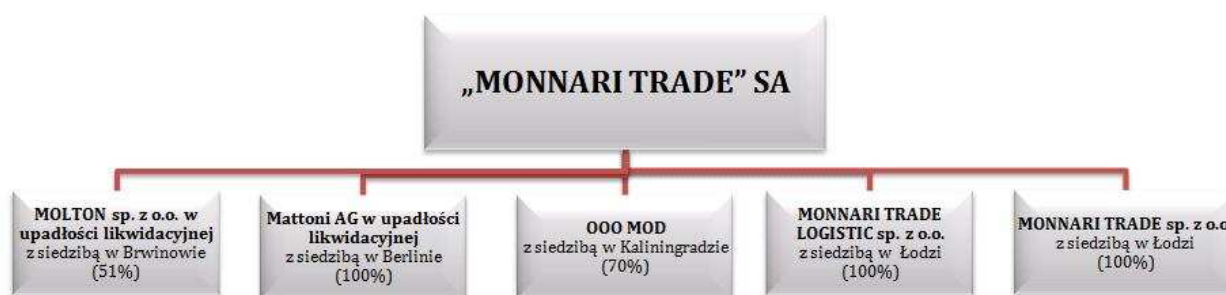
Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania „MONNARI TRADE” S.A. tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodziły spółki zależne: Monnari Trade Sp. z o.o. oraz Monnari Trade Logistic Sp. z o.o.

Monnari Trade Sp. z o.o. z siedzibą Łodzi została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 lipca 2011 r. „MONNARI TRADE” S.A. posiada 50 udziałów spółki Monnari Trade Sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Monnari Trade Sp. z o.o. wynosi 5 000 zł i składa się z 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Przedmiotem działania Monnari Trade Sp. z o.o. będzie wsparcie Spółki dominującej w zakresie nadzoru nad produkcją oraz projektów dotyczących zarządzania zasobami ludzkimi.

Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lipca 2011 r. „MONNARI TRADE” S.A. posiada 50 udziałów spółki Monnari Trade Logistic Sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. wynosi 5 000 zł i składa się z 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Spółka Monnari Trade Logistic Sp. z o.o. zajmie się wzmocnieniem organizacji logistyki dostaw do sieci salonów Spółki dominującej.

„MONNARI TRADE” S.A. traktuje nowoutworzone spółki, jako inwestycję długoterminową.

Struktura powiązań kapitałowych „MONNARI TRADE” S.A. na dzień przekazania Sprawozdania



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

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

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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 tysięcy (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych: inwestycji, instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

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

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

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

- a) kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu (dla bilansu) - na dzień: 30.06.2011 r. = 3,9866; 31.12.2010 r. = 3,9603; 30.06.2010 r. = 4,1458;
- b) kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych: w okresie 01.01.2011 - 30.06.2011 r. = 3,9673; 01.01.2010 - 30.06.2010 r. = 4,0042;
 - dla zysku na akcję w okresie zannualizowanym: 01.07.2010 – 30.06.2011 r. = 3,9859; 01.07.2009 – 30.06.2010 r. = 4,0836.

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

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych i danych porównywalnych, przeliczonych na EUR zgodnie z kursami wymiany złotego wskazanymi w punkcie 13 wprowadzenia.

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Aktywa (w tys. EUR)</i>	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
I. Aktywa trwałe	6 878	7 404	7 597
1. Wartości niematerialne i prawne	118	131	129
2. Wartość firmy			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4 784	5 380	5 650
4. Inwestycje długoterminowe	1 655	1 666	1 591
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321	225	215
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2	12
7. Inne należności długoterminowe			
II. Aktywa obrotowe	20 553	25 944	18 820
1. Zapasy	6 099	7 292	5 454
2. Należności krótkoterminowe	5 119	3 664	4 670
3. Inwestycje krótkoterminowe			
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 182	4 904	1 730
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208	161	113
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	5 945	9 923	6 853
Aktywa razem	27 431	33 348	26 417

<i>Sprawozdanie z pozycji finansowej - Pasywa (w tys. EUR)</i>	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
I. Kapitał własny	16 346	14 734	-12 997
1.1. Kapitał podstawowy	778	467	323
1.2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 458	6 327	
1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	7 852		
1.4. Akcje własne			
1.5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
1.6. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	35	-13 297	-12 703
1.7. Zysk (strata) netto	-777	21 237	-617
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 085	18 614	39 383
1. Zobowiązania długoterminowe	6 614	7 371	215
2. Zobowiązania krótkoterminowe	4 471	11 243	39 168
III. Rozliczenia międzyokresowe			31
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			31
Pasywa razem	27 431	33 348	26 417

<i>Sprawozdanie z pełnego dochodu (w tys. EUR)</i>	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 025	12 199
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 768	6 263
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 257	5 936
IV. Koszty sprzedaży	6 129	5 849
V. Koszty ogólnego zarządu	1 106	884
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-978	-797
VII. Pozostałe przychody operacyjne	313	296
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	634	284
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-1 299	-785
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	-38	-46
XI. Przychody finansowe	124	193
XII. Koszty finansowe	231	1
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)	-1 444	-639
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	663	
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)	-781	-639
XVI. Podatek dochodowy		
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)	-781	-639
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu		
XIX. Pełny dochód (strata) (XVII - XVIII)	-781	-639

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. EUR)</i>	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-781	-639
2. Korekty razem	-3 080	-1 829
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (1+/-2) - metoda pośrednia	-3 861	-2 468
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	4 186	505
2. Wydatki	165	13
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (1-2)	4 021	492
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	2 498	
2. Wydatki	4 354	482
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (1-2)	-1 856	-482
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.3+/-B.3+/-C.3)	-1 696	-2 458
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 893	4 249
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-D), w tym:	3 197	1 791
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sprawozdanie z pozycji finansowej

AKTYWA	Nota	półrocze 2011	2010	półrocze 2010
I. Aktywa trwałe		27 417	29 324	31 496
1. Wartości niematerialne i prawne	1	469	519	536
2. Wartość firmy				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	19 070	21 308	23 422
4. Inwestycje długoterminowe	3	6 598	6 598	6 598
4.1. Nieruchomości		6 598	6 598	6 598
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 280	892	890
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4		7	50
7. Inne należności długoterminowe				
II. Aktywa obrotowe		81 938	102 746	78 025
1. Zapasy	5	24 315	28 876	22 613
2. Należności krótkoterminowe	6	20 409	14 511	19 359
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 212	610	875
2.2. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i inne		35	22	22
2.3. Pozostałe należności krótkoterminowe		18 162	13 879	18 462
3. Inwestycje krótkoterminowe	7			
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8	12 684	19 420	7 174
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	830	639	467
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	23 700	39 300	28 412
Aktywa razem		109 355	132 070	109 521

PASYWA	Nota	półrocze 2011	2010	półrocze 2010
I. Kapitał własny		65 163	58 350	-53 881
1. Kapitał podstawowy	11	3 101	1 851	1 338
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		33 719	25 057	
3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	12	31 304		
4. Akcje własne				
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
7. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	13	138	-52 661	-52 662
8. Zysk (strata) netto		-3 099	84 103	-2 557
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		44 192	73 720	163 273
1. Zobowiązania długoterminowe	14	26 367	29 191	890
1.1. Kredyty i pożyczki		25 087	28 299	
1.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego				
1.3. Inne zobowiązania finansowe				
1.4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
1.5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 280	892	890
1.6. Inne zobowiązania długoterminowe				
2. Zobowiązania krótkoterminowe	15	17 825	44 529	162 383
2.1. Kredyty i pożyczki		8 131	24 056	96 939
2.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego				135
2.3. Inne zobowiązania finansowe				6 057
2.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 590	9 815	44 280
2.5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i inne		2 777	5 038	5 787
2.6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 180	1 803	2 354
2.7. Rezerwa na zobowiązania		2 546	2 502	2 630
2.8. Inne zobowiązania krótkoterminowe		601	1 315	4 201
III. Rozliczenia międzyokresowe				129
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16			129
2.1. długoterminowe				100
2.2. krótkoterminowe				29
Pasywa razem		109 355	132 070	109 521

Pozycje pozabilansowe

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. Należności warunkowe			
2. Zobowiązania warunkowe			
3. Inne			
Pozycje pozabilansowe, razem			

Sprawozdanie z pełnego dochodu

	<i>Nota</i>	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		51 673	48 847
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	1 050	994
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	50 623	47 853
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		26 851	25 079
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	58	22
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 793	25 057
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		24 822	23 768
IV. Koszty sprzedaży		24 315	23 422
V. Koszty ogólnego zarządu		4 388	3 538
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-3 881	-3 192
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 242	1 186
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			15
3. Inne przychody operacyjne	20	1 242	1 171
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 515	1 138
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		675	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		950	779
3. Inne koszty operacyjne	21	890	359
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-5 154	-3 144
X. Pozostałe zyski / straty z inwestycji	22	-152	-185
XI. Przychody finansowe		492	774
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Odsetki	23	492	158
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	23		616
XII. Koszty finansowe		917	2
1. Odsetki	24	835	2
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	24	82	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X+XI-XII)		-5 731	-2 557
XIV. Zyski z tytułu zawarcia układu		2 632	
XV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV)		-3 099	-2 557
XVI. Podatek dochodowy			
a) część bieżąca			
b) część odroczone			
XVII. Zysk (strata) netto (XV-XVI)		-3 099	-2 557
XVIII. Inne składniki pełnego dochodu			
XIX. Pełny dochód (XVII-XVIII)		-3 099	-2 557

	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	83 562	-34 833
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 456 406	13 381 273
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,53	-2,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	27 030 273	13 381 273
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,09	-2,60

Sposób obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

„MONNARI TRADE” S.A. oblicza kwotę zysku przypadającego na jedną akcję poprzez podzielenie zysku (zanualizowanego), który przypada na zwykłych akcjonariuszy (zwykłych w rozumieniu udziału w zysku), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	83 562 108,40 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	18 456 406
zysk na jedną akcję zwykłą	4,53 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2009 r. - 30.06.2010 r.	-34 832 847,11 zł
średnia ważona liczby akcji w okresie 01.07.2009 r. - 30.06.2010 r.	13 381 273
zysk na jedną akcję zwykłą	-2,60 zł

Sposób obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą

„MONNARI TRADE” S.A. oblicza kwotę zysku przypadającego na jedną akcję poprzez podzielenie zysku (zanualizowanego), który przypada na zwykłych akcjonariuszy (zwykłych w rozumieniu udziału w zysku), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu przy uwzględnieniu występowania akcji potencjalnych, w tym opcji, warrantów i ich odpowiedników dających prawo do zakupu akcji zwykłych.

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	83 562 108,40 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.07.2010 r. - 30.06.2011 r.	27 030 273
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	3,09 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
zysk netto w okresie 01.07.2009 r. - 30.06.2010 r.	-34 832 847,11 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie 01.07.2009 r. - 30.06.2010 r.	13 381 273
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	-2,60 zł

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
Wartość księgowa	65 163	58 350	-53 881
Liczba akcji (w szt.)	31 010 073	18 510 073	13 381 273
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,10	3,15	-4,03
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 010 073	31 010 073	13 381 273
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,10	1,88	-4,03

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję

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

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2011 r.	65 162 641,54 zł
liczba akcji na dzień 30.06.2011 r.	31 010 073
wartość księgowa na jedną akcję	2,10 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2010 r.	-53 880 958,86 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2010 r.	13 381 273
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	-4,03 zł

Sposób obliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

„MONNARI TRADE” S.A. oblicza kwotę rozwodnionej wartości księgowej na akcję poprzez podzielenie wartości księgowej (wartości kapitału własnego) na koniec okresu przez sumy liczby akcji zarejestrowanych (rejestracja w KRS) i potencjalnych w tym opcji, warrantów i ich odpowiedników na koniec okresu bilansowego:

<i>dla danych okresu bieżącego</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2011 r.	65 162 641,54 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2011 r.	31 010 073
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,10 zł
<i>dla danych porównywalnych</i>	
wartość kapitału własnego na dzień 30.06.2010 r.	-53 880 958,86 zł
rozwodniona liczba akcji na dzień 30.06.2010 r.	13 381 273
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	-4,03 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Podstawowy kapitał zapasowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku						
Stan na dzień 01.01.2010 roku	1 338	51 977	9 796		-114 434	-51 323
Zysk netto				-2 557		-2 557
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796		61 772	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy						
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego						
Stan na dzień 30.06.2010 roku	1 338			-2 557	-52 662	-53 881
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 netto				84 103		84 103
Podział wyniku finansowego		-51 977	-9 796		61 773	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy	513					513
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		25 080				25 080
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-23				-23
Stan na dzień 31.12.2010 roku	1 851	25 057		84 103	-52 661	58 350
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku						
Stan na dzień 01.01.2011 roku	1 851	25 057			31 442	58 350
Zysk netto				-3 099		-3 099
Podział wyniku finansowego			31 304		-31 304	
Dywidendy						
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 250					1 250
Uzyskana nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji		8 750				8 750
Wydatki związane z emisją kapitału podstawowego		-88				-88
Stan na dzień 30.06.2011 roku	3 101	33 719	31 304	-3 099	138	65 163

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

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-3 099	-2 557
II. Korekty razem	-12 220	-7 326
1. Amortyzacja	1 599	1 716
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7	-21
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	546	-11
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	945	356
5. Zmiana stanu rezerw	432	207
6. Zmiana stanu zapasów	4 561	3 459
7. Zmiana stanu należności	-5 806	-8 940
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 664	-3 324
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-571	181
10. Inne korekty	-3 269	-949
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-15 319	-9 883
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 609	2 022
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15 600	
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 020
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach		1 020
- spłata udzielonych pożyczek		1 000
- odsetki		20
4. Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 008	1 002
5. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	655	53
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	246	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
3.1 w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne	148	53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	15 954	1 969
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 911	
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 911	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	17 274	1 928
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	16 728	1 921
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	546	
9. Inne wydatki finansowe		7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 363	-1 928
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 728	-9 842
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 735	-9 821
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-7	21
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 412	17 015
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	12 684	7 173
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne ujawnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują:

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

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

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych (w okresie 01.01 – 30.06.2011 r.) odnoszą się do:

- zmiany stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) - a wynikają z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań z tytułu nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe i nabycia środków trwałych oraz
- zmiany stanu należności - a wynikają z wyłączenia zmiany stanu należności z tytułu zbycia trwałych aktywów rzeczowych wskazując przepływy z tego tytułu we wpływach z działalności inwestycyjnej.

Istotne pozycje innych korekt, wpływów i wydatków dotyczą:

- korekty w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej - wynikają z wyłączenia z działalności operacyjnej wyniku na wycenie instrumentów finansowych (zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek) oraz wyniku na najmie nieruchomości
- inne wydatki inwestycyjne – dotyczą wydatków związanych z najmem nieruchomości.

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

Noty objaśniające do sprawozdania z pozycji bilansowej

Nota 1a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2011	2010	półrocze 2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	446	495	511
- oprogramowanie komputerowe	446	495	511
c) inne wartości niematerialne i prawne	23	24	25
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	469	519	536

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

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie na dzień 30.06.2011 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

Nota 1b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a		b	Wartości niematerialne i prawne, razem
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	901	901	30	931
b) zwiększenia				
c) zmniejszenia				
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	901	901	30	931
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	336	336	6	342
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	49	49	1	50
- planowa	49	49	1	50
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	385	385	7	392
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	70	70		70
- zwiększenie				
- zmniejszenie				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	70	70		70
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	446	446	23	469

Nota 2a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2011	2010	półrocze 2010
a) środki trwałe, w tym:	19 062	21 299	23 422
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 054	16 718	18 264
- urządzenia techniczne i maszyny	2 596	2 955	3 257
- środki transportu	1 094	1 283	1 536
- inne środki trwałe	318	343	365
b) środki trwałe w budowie, w tym zaliczki	8	9	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	19 070	21 308	23 422

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

Nota 2b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		58 943	10 037	2 578	1 728	73 286
b) zwiększenia		91	12			103
- zakup		91	12			103
c) zmniejszenia		970	91			1 061
- likwidacja		970	91			1 061
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		58 064	9 958	2 578	1 728	72 328
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		13 978	3 030	1 295	1 059	19 362
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		676	272	189	24	1 161
- planowa		1 034	301	189	24	1 548
- zmniejszenie (likwidacja)		-358	-29			-387
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		14 654	3 302	1 484	1 083	20 523
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		28 247	4 052		326	32 625
- zwiększenie		109	10		1	120
- zmniejszenie			2			2
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		28 356	4 060		327	32 743
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		15 054	2 596	1 094	318	19 062

Środki trwałe na dzień 30.06.2011 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

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

Z uwagi na utratę lokalizacji środki trwałe stanowiące nakłady na obce obiekty, których umowy najmu wygasły, objęto odpisem z tytułu utraty wartości (obciążały w znaczącej części wynik 2009 r.). W roku 2011 dokonano jedynie nieznacznej aktualizacji pozycji odpisów z powodu rozwiązania kolejnych umów.

Nota 3a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) stan na początek okresu	6 598	6 598	6 598
- budynki i budowle	2 661	2 661	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 937	3 937	3 937
b) zwiększenia			
c) zmniejszenia			
d) stan na koniec okresu	6 598	6 598	6 598
- budynki i budowle	2 661	2 661	2 661
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z projektem	3 937	3 937	3 937

Zabezpieczenia dokonane na nieruchomościach inwestycyjnych wg stanu na 30.06.2011 r.:

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

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

Nota 3b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych kapitałowo	10 168	10 168	10 168
a) akcje i udziały	10 168	10 168	10 168
b) obligacje			
c) inne			
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach			
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
2.4. Aktywa finansowe - pożyczki i należności			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	10 168	10 168	10 168
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	-10 168	-10 168	-10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			

Podstawowa charakterystyka posiadanych w roku 2011 długoterminowych aktywów finansowych:

Na koniec prezentowanych okresów długoterminowe aktywa finansowe obejmowały udziały i akcje w jednostkach powiązanych kapitałowo:

- udziały w spółce „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (51% udział w kapitale własnym, 51% głosów na WZ), której kapitał zakładowy wynosi 7 050 tys. zł;
- udziały w spółce OOO „MOD” zarejestrowanej na terenie Federacji Rosyjskiej (70 % udziału w kapitale zakładowym, 70 % głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 13.500.000 rubli;
- akcje w spółce Mattoni AG zarejestrowanej na terenie Republiki Federalnej Niemiec (100% udział w kapitale własnym, 100% głosów na WZ) której kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 EUR.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych kapitałowo wycenione w cenie nabycia. Długoterminowe aktywa finansowe w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości: MOLTON Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w kwocie 3.596 tys. zł, MOD OOO w kwocie 953 tys. zł, MATTONI AG w kwocie 5.619 tys. zł (odpisy powyższe utworzono w ciężar wyniku 2008 r.). W I półroczu 2011 r. i w prezentowanych okresach retrospektywnych Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nabycia bądź reklasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 3c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) w walucie polskiej			3 596	3 596	3 596
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			6 572	6 572	6 572
b1. w walucie	tys.	EUR	1 500	1 500	1 500
b1. po przeliczeniu na tys. zł			5 619	5 619	5 619
b2. w walucie	tys.	RUB	9 450	9 450	9 450
b2. po przeliczeniu na tys. zł			953	953	953
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			10 168	10 168	10 168
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych			-10 168	-10 168	-10 168
Długoterminowe aktywa finansowe, razem					

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

Nota 3d

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

Nota 4a

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	1 280	892	890
a) odniesionych na wynik finansowy	1 280	892	890
- odpis aktualizujący wartość zapasów	255	234	128
- aktualizacja wartości środków trwałych przeznaczonych do zbycia	94	136	
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	42	21	7
- odsetki zarachowane	176	176	
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	98	219	470
- rezerwa na urlopy pracownicze	104	95	120
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	60	11	135
- strata podatkowa lat ubiegłych (w części)	451		
- inne			30
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Spółka przewiduje, że podstawowe pozycje ujemnych różnic przejściowych wg stanu na 30.06.2011 r. zrealizują się w większości przypadków w latach 2011-2013. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzone są do wysokości równowartości rezerwy na odroczonego podatku dochodowego z uwagi na zasadę ostrożności. W nocie prezentowane są te pozycje aktywów netto, które w ocenie Spółki charakteryzują się jak największym prawdopodobieństwem odwrócenia z krótkim okresem czasu.

Nota 4b

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		7	50
- koszty pośrednie najmu nieruchomości		7	50
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		7	50

Nota 5

ZAPASY	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) materiały	1 615	1 604	1 483
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	22 700	27 272	21 130
Zapasy, razem	24 315	28 876	22 613

Zapasy objęte są na koniec bieżącego okresu odpisem aktualizującym wartość w kwocie łącznej 1.414 tys. zł. Powody utrzymywania takiego odpisu leżą w zaleganiu zapasów z kolekcji lat ubiegłych oraz towarów wybrakowanych.

Zabezpieczenia dokonane na zapasach wg stanu na 30.06.2011 r.:

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

Nota 6a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) od jednostek powiązanych			
b) należności od pozostałych jednostek	20 409	14 511	19 359
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty, w tym:	2 212	610	875
- do 12 miesięcy	2 212	610	875
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	35	22	22
- zaliczki na dostawy towarów	2 546	2 580	13 114
- depozyty zabezpieczające, kaucje	14 527	10 783	3 004
- inne	1 089	516	2 344
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	20 409	14 511	19 359
c) odpisy aktualizujące wartość należności	11 318	11 203	11 249
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 727	25 714	30 608

Nota 6c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
Stan na początek okresu	11 203	11 084	11 084
a) zwiększenia (z tytułu)	348	1 189	431
- utworzenie odpisu na należności główne	348	1 189	431
b) zmniejszenia (z tytułu)	233	1 070	266
- wykorzystanie opisu	53	394	8
- rozwiązanie odpisu	180	676	258
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 318	11 203	11 249

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

Nota 6d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) w walucie polskiej			25 342	19 028	13 410
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			6 385	6 686	17 198
b1. w walucie	tys.	EUR	1 007	950	1 528
b1. po przeliczeniu na tys. zł			4 003	3 750	6 309
b2. w walucie	tys.	USD	866	990	3 208
b2. po przeliczeniu na tys. zł			2 382	2 936	10 889
Należności krótkoterminowe, razem			31 727	25 714	30 608

Nota 6e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) do 1 miesiąca	136	39	127
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 477	10	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	5 118	5 196	5 268
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6 731	5 245	5 395
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 519	4 635	4 520
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 212	610	875

Nota 6f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) do 1 miesiąca	59	39	44
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	75	31	21
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	39	37	26
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	133	152	337
e) powyżej 1 roku	4 812	4 937	4 840
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 118	5 196	5 268
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 519	4 635	4 422
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	599	561	846

Nota 7a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych			
1.1 Pożyczki i należności			
a) obligacje			
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach			
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
2.4. Pożyczki i należności			
a) obligacje			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	23 989	23 989	24 413
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	23 989	23 989	24 413

Podstawowa charakterystyka posiadanych I półrocza 2011 r. krótkoterminowych aktywów finansowych:

- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej wycenie bilansowej 9.233 tys. zł na 30.06.2011 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w I półrocza 2009 r. upadłości dłużnika, z której Spółka miała czerpać korzyści w postaci dyskonta realizowanego z dniem wykupu (dyskonto wyliczane na bazie stopy WIBOR + marża). Obligacje są zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.
- obligacje komercyjne (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (180 szt. w łącznej wycenie bilansowej 14.756 tys. zł na 30.06.2011 r.) wystawione przez spółkę powiązaną kapitałowo „Molton” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, zapadłe z uwagi na ogłoszenie upadłości likwidacyjnej dłużnika, z której Spółka miała czerpać korzyści w postaci dyskonta realizowanego z dniem wykupu (dyskonto wyliczane na bazie stopy WIBOR + marża). Obligacje nie są zabezpieczone. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

W I półrocza 2011 r. i w prezentowanych okresach retrospektywnych Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nabycia bądź reklasyfikacji aktywów finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych:

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

Nota 7b

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach			
2. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych			
3. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym			
4. Z ograniczoną zbywalnością			
a) akcje i udziały			
b) obligacje (wartość bilansowa)			
- wartość wg cen nabycia	22 224	22 224	22 648
- korekty aktualizujące wartość (wycena wg zamortyzowanego kosztu)	1 765	1 765	1 765
- korekty aktualizujące wartość (odpis z tytułu utraty wartości)	-23 989	-23 989	-24 413
c) inne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			

Nota 7c

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) w walucie polskiej			23 989	23 989	24 413
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)					
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			23 989	23 989	24 413
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych			-23 989	-23 989	-24 413
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem					

Nota 8a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 358	18 637	6 802
b) inne środki pieniężne	326	783	372
c) inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	12 684	19 420	7 174

Nota 8b

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) w walucie polskiej			12 671	19 101	7 160
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			13	318	14
b1. w walucie	tys.	USD	2	100	1
b1. po przeliczeniu na tys. zł		USD	5	299	3
b2. w walucie	tys.	EUR	1	5	1
b2. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	5	19	6
b3. w walucie	tys.	HKD	2		6
b3. po przeliczeniu na tys. zł		HKD	0		2
b4. w walucie	tys.	RMB	7		6
b4. po przeliczeniu na zł		RMB	3		3
pozostałe waluty w zł				1	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			12 684	19 419	7 174

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	279	216	244
- koszty pośrednie najmu nieruchomości	51	87	87
- prenumerata czasopism	1	1	
- ubezpieczenia majątkowe	37	34	32
- usługi informatyczne	71	39	60
- koszty zakupu			6
- opłaty patentowe	26	28	30
- reklama, promocja	4	7	16
- koszty delegacji	17	7	
- koszty budowy strony internetowej	32	10	3
- podatki i opłaty	37		7
- pozostałe	3	3	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	551	423	223
- podatek VAT naliczony, do odliczenia w kolejnych okresach	551	423	223
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	830	639	467

Nota 10

Spółka prezentuje w bilansie aktywa trwałe przeznaczone do zbycia. W ich skład wchodzi nieruchomość służąca zaspokojeniu wierzytelności banku w wykonaniu układu zawartego z wierzycielami w roku 2010.

Zabezpieczenia dokonane na aktywach trwałych przeznaczonych do zbycia wg stanu na 30.06.2011 r.:

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

Nota 11

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)

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

Zmiany w kapitale zakładowym

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. nastąpiła zmiana w kapitale zakładowym Spółki:

1. dokonano emisji przeprowadzonej w trybie subskrypcji prywatnej (z wyłączeniem prawa poboru) tj. poprzez zawarcie umów objęcia akcji z inwestorami wskazanymi w treści Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.01.2011 roku w liczbie 12.500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za akcję. Wszystkie akcje zostały objęte w dniu 24.03.2011 r. Rejestracja podwyższenia dokonana została w dniu 13.05.2011 r.

2. w dniu 26.01.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przekształceniu akcji imiennych uprzywilejowanych serii A - II emisji w ilości 654.244 szt. akcji na akcje okaziciela. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 13.05.2011 r.

3. W dniu 30.05.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przekształceniu akcji imiennych uprzywilejowanych serii A - II emisji w ilości 233.000 szt. akcji na akcje okaziciela. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 12.08.2011 r.

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

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

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

Nota 12**POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE
(WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)**

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) Kapitał zapasowy	31 304		
b) Kapitał rezerwowy			
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, razem	31 304		

Nota 13**NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH**

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
Przekształcenie sprawozdania finansowego do zasad MSR/MSSF na dzień przejścia (01.01.2006)	720	720	720
Przekształcenie sprawozdania finansowego roku 2006 do zasad MSR/MSSF	43	42	42
Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych dokonana w roku 2008	-625	-625	-625
Wynik 2009 r.		-52 798	-52 799
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych, razem	138	-52 661	-52 662

Nota 14a**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) wobec jednostek powiązanych			
b) wobec pozostałych jednostek	26 367	29 191	890
- kredyty i pożyczki	25 087	28 299	
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego			
- inne zobowiązania finansowe			
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 280	892	890
- inne			
Zobowiązania długoterminowe, razem	26 367	29 191	890

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

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	25 087	28 299	
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	25 087	28 299	

* Z wyłączeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 14c**REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 280	892	890
a) odniesionej na wynik finansowy	1 280	892	890
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	288	288	288
- różnica w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej	305	300	283
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	82	89	319
- aktualizacja wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej	605	215	
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Szacuje się, że podstawowe pozycje dodatnich różnic przejściowych wg stanu na 30.06.2011 r. zrealizują się: z tytułu dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej w roku 2011, z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązań finansowych do wartości bieżącej w latach 2011-2013, z tytułu różnic w stawkach amortyzacji podatkowej i księgowej w latach 2011-2015. Spółka nie jest w stanie wskazać termin rozliczenia dodatnich różnic przejściowych z tytułu wycen nieruchomości inwestycyjnych (brak potencjalnego terminu zbycia).

Nota 14d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
PKO BP S.A., Warszawa, Oddział w Łodzi	30 000 / PLN	27 800 / PLN (łączna kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)	23 999 / PLN	bez odsetek	Spłata: 4.100 tys. zł w dwóch równych ratach dniami 30.06.2013 roku 31.12.2013 roku oraz 23.700 tys. zł ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, KW LD1M/00050343/5 do dnia 31.12.2013 r.	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego
	20 000 / PLN					
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa	5 000 / PLN	6 942 / PLN (łączna kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)	1 088 / PLN	warunki oprocentowania ustalono indywidualnie na poziomie stosowanych dla Spółki w tego typu transakcjach przed ogłoszeniem upadłości	Spłata łącznej kwoty wierzytelności układowych: 30 % płatne do 15.11.2011 roku, 50 % płatne do 15.12.2011 roku, 20 % płatne w miesięcznych ratach po 50 tys. zł od stycznia 2012 r. do listopada 2012 r. Ostatnia rata wyrównująca płatna do 15.12.2012 r.	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu - (dotyczy linii wielozadaniowej - kredytu obrotowego i gwarancji bankowych) – o terminie wymagalności powyżej 1 roku od dnia bilansowego
RAZEM			25 087			

Nota 15a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. wobec jednostek powiązanych		132	3 044
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu leasingu finansowego			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		132	2 933
- do 12 miesięcy		132	2 933
- powyżej 12 miesięcy			
e) inne			111
2. wobec pozostałych jednostek	17 825	44 397	159 339
a) kredyty i pożyczki	8 131	24 056	96 939
b) z tytułu leasingu finansowego			135
c) inne zobowiązania finansowe			6 057
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 590	9 683	41 347
- do 12 miesięcy	2 590	9 683	41 347
- powyżej 12 miesięcy			
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 777	5 038	5 787
f) z tytułu świadczeń pracowniczych	1 180	1 803	2 354
g) rezerwa na zobowiązania	2 546	2 502	2 630
h) z tytułu dywidend			
i) inne (wg rodzaju)	601	1 315	4 090
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 825	44 529	162 383

Nota 15b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) w walucie polskiej			17 423	43 453	154 523
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			402	1 076	7 860
b1. w walucie	tys.	EUR	74	238	1 390
b1. po przeliczeniu na tys. zł			296	953	5 790
b2. w walucie	tys.	USD	39	42	605
b2. po przeliczeniu na tys. zł			106	123	2 068
b3. w walucie	tys.	HKD			6
b3. po przeliczeniu na tys. zł					2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			17 825	44 529	162 383

NOTA 15c

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) stan na początek okresu (z tytułu)	2 502	2 546	2 546
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	502	414	414
- odpraw dla zwalnianych pracowników		132	132
b) zwiększenia	505	497	497
- niewykorzystanych urlopów	505	497	497
c) wykorzystanie	461	409	281
- niewykorzystanych urlopów	461	409	281
d) rozwiązanie		132	132
- odpraw dla zwalnianych pracowników		132	132
e) stan na koniec okresu	2 546	2 502	2 630
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000	2 000	2 000
- niewykorzystanych urlopów	546	502	630

Rezerwy na zobowiązania na potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką na dzień 30.06.2011 r. odnoszą się do przewidywanej straty na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana objętej hipoteką kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie wiarygodności podmiotu trzeciego. W związku z powyższym Spółka od roku 2008 utrzymuje rezerwę (obciążenie wyniku roku 2008) na potencjalne straty spowodowane realizacją zabezpieczenia (wydanie nieruchomości) w kwocie równoważnej wycenie nieruchomości ujętej w aktywach).

Nota 15d**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki / siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg pierwotnej umowy	Kwota kredytu / pożyczki wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w wycenie bilansowej	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
Deutsche Bank PBC S.A., Warszawa	5 000 / PLN	6 942 / PLN (łączna kwota zobowiązań długo i krótkoterminowych)	5 854 / PLN	warunki oprocentowania ustalono indywidualnie na poziomie stosowanych dla Spółki w tego typu transakcjach przed ogłoszeniem upadłości	Spłata łącznej kwoty wierzytelności układowych: 30 % płatne do 15.11.2011 roku, 50 % płatne do 15.12.2011 roku, 20 % płatne w miesięcznych ratach po 50 tys. zł od stycznia 2012 r. do listopada 2012 r. Ostatnia rata wyrównująca płatna do 15.12.2012 r.	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu - (dotyczy linii wielozadaniowej - kredytu obrotowego i gwarancji bankowych) – o terminie wymagalności do 1 roku od dnia bilansowego
Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w Warszawie, Biuro Terenowe w Łodzi	4 683 / PLN	zobowiązanie nie objęte układem	2 277 / PLN	odsetki ustawowe	-	-
RAZEM			8 131			

Informacje o instrumentach finansowych – kredytach bankowych.

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

<i>Bank</i>	<i>Rodzaj produktu kredytowego</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
Deutsche Bank PBC S.A.	Linia wielozadaniowa Kwota łącznego limitu 12.350 tys. zł; Limit kredytu w rachunku bieżącym typu overdraft: 5.000 tys. zł; Limit gwarancyjny: 7.350 tys. zł; Warunki oprocentowania ustalono na warunkach rynkowych; Pierwotny termin spłaty 12 miesięcy (tj. 20.11.2009 r.) jednakże z zachowaniem okresu ważności produktu tj. 30.04.2010 r. <i>Umowa wypowiedziana z dniem 23.06.2009 r., zaspakajana w drodze wykonania układu z wierzycielami z dnia 29.09.2010 r.</i>	Zabezpieczeniem linii były: sądowy zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych w kwocie 7.000 tys. zł, hipoteka na kaucyjna na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Zachodniej 101, weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości oraz zapasów.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym; Kwota łącznego limitu 30.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych. Pierwotnie dzień ostatecznej spłaty: 07.01.2011 r.; <i>Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r., zaspakajana w drodze wykonania układu z wierzycielami z dnia 29.09.2010 r.</i>	Zabezpieczeniem linii były: pełnomocnictwo bankowe do rachunku bieżącego kredytobiorcy, weksel „in blanco” wraz z umową wekslową, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 30.000 tys. zł oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt rewalwingowy Kwota łącznego limitu 20.000 tys. zł; Warunki oprocentowania i prowizji ustalono na warunkach rynkowych; Pierwotnie dzień ostatecznej spłaty: 02.12.2011 r.; <i>Umowa wypowiedziana z dniem 05.06.2009 r., zaspakajana w drodze wykonania układu z wierzycielami z dnia 29.09.2010 r.</i>	Zabezpieczeniem kredytu były: weksel własny „in blanco” wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, hipoteka kaucyjna do kwoty 26.000 tys. zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

Wierzytelności banków objęte są postępowaniem układowym na mocy układu zawartego z wierzycielami w dniu 29.09.2010 r. Szczegóły kwot (zaktualizowanych wg stanu na dzień 30.06.2011 r.) wraz z terminami spłaty prezentują tabele zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

Nota 16

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>2010</i>	<i>półrocze 2010</i>
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów			
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów			129
a) długoterminowe (wg tytułów)			100
- dotacja na zakupu środków trwałych			100
b) krótkoterminowe (wg tytułów)			29
- dotacja na zakupu środków trwałych			29
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem			129

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PEŁNEGO DOCHODU

Nota 17a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	1 050	994
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 050	994

Nota 17b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) kraj	1 050	994
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	1 050	994
b) eksport		
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 050	994

Nota 18a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) przychody ze sprzedaży towarów	50 609	47 852
b) przychody ze sprzedaży materiałów	14	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	50 623	47 853

Nota 18b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) kraj	50 586	47 799
- przychody ze sprzedaży towarów	50 572	47 798
- przychody ze sprzedaży materiałów	14	1
b) eksport	37	54
- przychody ze sprzedaży towarów	37	54
- przychody ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	50 623	47 853

Nota 19

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) amortyzacja	1 599	1 716
b) zużycie materiałów i energii	1 606	1 373
c) usługi obce	12 889	11 960
d) podatki i opłaty	498	127
e) wynagrodzenia	9 705	9 222
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 624	1 576
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 161	773
- reklama i reprezentacja	1 024	623
- podróże służbowe	88	84
- inne	49	67
Koszty według rodzaju, razem	29 082	26 747
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-321	235
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-24 315	-23 422
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 388	-3 538
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58	22

Nota 20

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		132
- odpraw z tytułu zwolnień pracowników		132
b) pozostałe, w tym:	1 242	1 039
- przychody ze sprzedaży pozostałej	13	157
- nadwyżki składników majątku	52	138
- odszkodowania, kary i grzywny umowne	11	181
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności	184	372
- zwrot kosztów sądowych	11	3
- spisanie zobowiązań	921	165
- pozostałe	50	23
Inne przychody operacyjne, razem	1 242	1 171

Nota 21

INNE KOSZTY OPERACYJNE	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) utworzone rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	890	359
- niedobory składników majątku obrotowego	36	
- koszty prawne, dochodzenia wierzytelności, sądowe i komornicze	246	218
- kary, grzywny, odszkodowania	14	6
- koszty usuwania szkód losowych	7	49
- straty w środkach obrotowych (zaginięcie, kradzież, likwidacje)	2	12
- opłata prolongacyjna	47	
- opłata PFRON za okres upadłości układowej	460	
- koszty demontażu	2	24
- odchylenia	1	12
- inne	75	38
Inne koszty operacyjne, razem	890	359

Nota 22

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
b) strata z transakcji przeniesienia własności nieruchomości w zamian za zwolnienie z długu	-27	
b) aktualizacja wyceny środków trwałych przeznaczonych do zbycia do wartości godziwej	-125	-185
Pozostałe zyski/straty z inwestycji, razem	-152	-185

Nota 23a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) z tytułu udzielonych pożyczek		
b) pozostałe odsetki	492	158
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	492	158
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	492	158

Nota 23b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		616
b) rozwiązanie rezerwy		
c) pozostałe		
Inne przychody finansowe, razem		616

Nota 24a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) od kredytów i pożyczek	770	
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	770	
b) pozostałe odsetki	65	2
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	65	2
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	835	2

Nota 24b

INNE KOSZTY FINANSOWE	<i>półrocze 2011</i>	<i>półrocze 2010</i>
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	82	
b) utworzone rezerwy		
c) pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem	82	

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

1. Dane o pozycjach pozabilansowych

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

- 1.1. Hipoteka kaucyjna na rzecz PEKAO S.A. na nieruchomości położonej w Żywcu przy ulicy Leśniana do kwoty 2.000 tys. zł (kwota ograniczona do wysokości wyceny nieruchomości ujętej w sprawozdaniu finansowym). Z uwagi na utworzenie rezerwy na straty z w/w tytułu w roku 2009 nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku roku 2011;
- 1.2. Gwarancje bankowe udzielone przez PKO BP S.A. na mocy umowy z dnia 25.05.2010 r. na rzecz podmiotów trzecich (centrów handlowych), jako zabezpieczenie wykonania umów najmu w łącznej kwocie 1.229 tys. zł. Gwarancje zabezpieczone są na rzecz banku środkami pieniężnymi.

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

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

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

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

Z uwagi na utratę kolejnych lokalizacji na skutek restrukturyzacji zakładanej przez Zarząd jak i działań podejmowanych przez centra handlowe Spółka zobligowana była do spisania aktywów i aktualizacji ich wyceny z tytułu utraty wartości środków trwałych obciążających wynik 2011 r. w łącznej kwocie 792 tys. zł. Zarząd ocenia, iż istnieje ryzyko utraty punktów sprzedaży w przyszłości, przy czym skala tego zjawiska nie będzie znacząca dla możliwości kontynuowania działalności.

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

W I półroczu 2011 r. nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 323 tys. zł, w tym na:

- adaptacje sklepów detalicznych – 106 tys. zł
- adaptację inwestycji w nieruchomość przeznaczoną do zbycia (historycznie adaptacja magazynu centralnego) - 25 tys. zł
- adaptację inwestycji w nieruchomość przeznaczoną do zbycia (historycznie budowa siedziby spółki) - 124 tys. zł.

Kwoty powyższe wpłynęły na podwyższenie wartości aktywów trwałych. W przypadku nakładów zwiększających w okresie I półrocza 2011 r. wartość adaptacji magazynu centralnego lub budowy siedziby spółki (klasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do zbycia) utworzono równoważne odpisy aktualizujące utrzymujące wycenę na poziomie wyceny w wartości godziwej.

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

Emitent nie poniósł I półroczu 2011 r. i nie planuje poniesienia w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakładów na ochronę środowiska naturalnego, gdyż profil działalności ich nie wymaga.

5. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego i koszty własne aktywowane

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

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

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

7. Informacje o transakcjach Emitenta / jednostek emitenta z podmiotami powiązаныmi, w świetle postanowień MSR 24

W świetle postanowień MSR 24 Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie I półrocza 2011 roku. Poniżej zamieszczona tabela zawiera kwoty transakcji (brutto):

Lp.	Firma / osoba	Zakres transakcji	Wartość transakcji		
			I półrocze 2011	2010	I półrocze 2010
1	M33 SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego dla Emitenta	183	-	-
2	MW INWESTYCJA SP. Z O.O.	Umowa dostawy towaru w ramach umowy komisji oraz zakup towaru przez Emitenta*	6 078	11 143	906
		Sprzedaż towarów i dodatków przez Emitenta*	9	4 575	-
3	PHU "RADWAN"	Umowa najmu lokalu użytkowego dla Emitenta	-	280	134
4	ATENY SP. Z O.O.	Obsługa techniczna sklepów Emitenta wraz z wartością zużytych materiałów	15	30	-
5	MW REAL SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	93	29	-
6	MW INWESTOR SP. Z O.O.	Umowa najmu nieruchomości	2	5	2
7	PROWEX SP. Z O.O.	Umowa najmu lokalu użytkowego	22	7	-
8	PPHU KANON	Prowadzenie spraw Spółki	-	278	
9	PPHU KANON	Zakup tkanin	-	74	74
10	KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH JERZY LESZCZYŃSKI ZBIGNIEW WOJNICKI SPÓŁKA JAWNA	Obsługa prawna, w tym w szczególności dotycząca postępowania upadłościowego	275	530	125
11	TEXAGON SP. Z O.O.	Umowy zakupu materiałów	108**	587	141

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

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

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

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 30.06.2011 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

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

9. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

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

Wykaz należności i zobowiązań spółek powiązanych kapitałowo „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 30.06.2011 roku.

		Zobowiązania			
		MONNARI TRADE	MOLTON	MATTONI	MOD
Należności	MONNARI TRADE	x	230	0	1 667
	MOLTON	0	x	b.d.	b.d.
	MATTONI	0	b.d.	x	b.d.
	MOD	0	b.d.	b.d.	x

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

Spółka w okresie I półrocza 2011 r. nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi kapitałowo. Nie posiada również informacji by spółki te dokonywały takich transakcji bezpośrednio pomiędzy sobą.

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

Poniższa tabela prezentuje stan przeciętnego zatrudnienia dla poszczególnych okresów.

Wyszczególnienie	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Osoby zarządzające	6	6
Administracja	35	24
Sieć sklepów	635	632
Wzorcowania	21	23
Obsługa	25	31
Razem	722	716

11. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	półrocze 2011	półrocze 2010
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu (od dnia 12.03.2010 r.)	90	0
Grzegorz Winogradski	Prezes Zarządu (27.11.2009 - 03.03.2010 r.)	n.d.	0
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprezes Zarządu (od dnia 12.03.2010 r. – 15.12.2010 r.)	n.d.	0
Razem		90	0

Poniższa tabela zawiera wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zasiadających w organach

nadzorujących Spółki „MONNARI TRADE” S.A. w prezentowanych w sprawozdaniu okresach:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	półrocze 2011	półrocze 2010
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4	0
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	0	n.d.
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	4	0
Jacek Pierzyński	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2011 r.)	0	n.d.
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej (od 01.12.2010 r.)	4	n.d.
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	4	0
Tomasz Kisiel	Członek Rady Nadzorczej (do 30.09.2010 r.)	n.d.	0
Tomasz Morawski	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	3,9	0
Roman Bartosz Nowicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 13.03.2010 r.)	n.d.	0
Elżbieta Zawadzka	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2011 r.)	3,9	0
Razem		23,8	0

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

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

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

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

Bank w związku z brakiem spłaty kredytu przez Panią Agatę Józwiak zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Z uwagi na częściową spłatę wierzytelności Spółki należność z w/w tytułu na 30.06.2011 r. wynosi 1.858 tys. zł i w całości objęty jest odpisem aktualizującym wartość.

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

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

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Nie dotyczy.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na kształt sprawozdania finansowego w szczególności ustalenie wysokości wyniku finansowego bądź wartości jego aktywów.

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy obecnie publikowanymi danymi a uprzednio opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe nie dokonano zmian zasad rachunkowości bądź sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

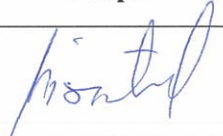
Istnieje jednak ryzyko prawne wynikające z konieczności ponownego ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w sytuacji gdyby Spółka nie mogła realizować w przyszłości w/w układu. Spółka posiada obecnie wystarczające zasoby służące spłacie zobowiązań powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości, tym samym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

21. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)
W okresach prezentowanych w sprawozdaniu finansowym nie wystąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

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

Skład Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2011 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2011 r.	Mariusz Bujakiewicz	Główny Księgowy	