

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny Q 3 /2013

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

Dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2013 obejmujący okres od 2013-07-01 do 2013-09-30 zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł

data przekazania:

2013-11-14

MONNARI TRADE Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

MONNARI TRADE S.A
(skrótowa nazwa emitenta)

Handel (han)
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie /
branża)

90-453
(kod pocztowy)

Łódź
(miejscowość)

Radwańska
(ulica)

6
(numer)

42 636 8759
(telefon)

42 636 8762
(fax)

monnari@monnari.com.pl
(e-mail)

www.monnari.com.pl
(www)

7251784741
(NIP)

472333285
(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE**dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30
Przychody ze sprzedaży	96 404	88 891	22 828	21 191
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 191	617	1 229	147
Zysk (strata) brutto	6 431	189	1 523	45
Zysk (strata) netto	6 431	189	1 523	45
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-1 954	-10 285	-463	-2 452
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	4 433	-3 987	1 050	-950
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 844	-1 771	-673	-422
Przepływy pieniężne netto	-365	-16 043	-86	-3 824
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł/EUR)	0,47	0,13	0,11	0,03
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł/EUR)	0,47	0,13	0,11	0,03
	stan na 2013-09-30	stan na 2012-12-31	stan na 2013-09-30	stan na 2012-12-31
Aktywa razem	113 544	109 986	26 930	26 904
Zobowiązania długoterminowe	198	1 048	47	257
Zobowiązania krótkoterminowe	35 453	37 476	8 409	9 167
Kapitał własny	77 893	71 462	18 474	17 480
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,55	2,34	0,60	0,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,55	2,34	0,60	0,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Spis treści raportu kwartalnego

I.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
	Wybrane dane objaśniające	8
II.	POZOSTAŁE INFORMACJE	17

I. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

2013-09-30 2013-06-30 2012-12-31 2012-09-30

AKTYWA				
Aktywa trwałe	20 490	21 177	22 069	21 966
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	381	405	443	451
Rzeczowe aktywa trwałe	13 489	13 946	13 047	13 856
Nieruchomości inwestycyjne	6 137	6 137	7 346	6 253
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	285	285	185	185
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198	404	1 048	1 221
Aktywa obrotowe	93 054	91 163	87 917	79 290
Zapasy	27 346	16 785	20 784	31 686
Należności z tytułu dostaw i usług	5 146	4 425	2 131	2 809
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	92	68		
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 507	12 825	9 987	9 245
Nieruchomości inwestycyjne			5 806	6 014
Krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki i należności	2 312	1 490	769	344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 196	33 077	26 998	7 584
Rozliczenia międzyokresowe	1 236	1 274	223	389
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21 219	21 219	21 219	21 219
AKTYWA RAZEM	113 544	112 340	109 986	101 256
PASywa				
Kapitał własny	77 893	76 957	71 462	63 418
Kapitał podstawowy	3 101	3 101	3 101	3 101
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 672	33 672	33 672	33 672
Pozostały kapitał własny	1 081	1 081	26 501	26 456
Kapitał rezerwowy	33 653	33 653		
Akcje własne	-45	-45	-45	
Wynik finansowy roku	6 431	5 495	8 233	189
Zobowiązania i rezerwy	35 651	35 383	38 524	36 838
Zobowiązania długoterminowe	198	404	1 048	22 992
Kredyty i pożyczki				21 771
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198	404	1 048	1 221
Zobowiązania krótkoterminowe	35 453	34 979	37 476	13 846
Kredyty i pożyczki	22 897	23 024	24 751	3 099
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 892	7 304	5 352	5 683
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń, i innych świadczeń	1 309	1 516	3 868	1 857
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71	88	650	658
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	945	602	327	233
Rezerwy krótkoterminowe	2 339	2 445	2 528	2 316
Rozliczenia międzyokresowe bierne				1 000
PASYWA RAZEM	113 544	112 340	109 986	101 256

Wartość księgowa na jedną akcję

2013-09-30 2013-06-30 2012-12-31 2012-09-30

Wartość księgowa	77 893	76 957	71 462	63 418
Liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 563 089	30 563 089	31 010 073
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,55	2,52	2,34	2,05
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 563 089	30 563 089	30 563 089	31 010 073
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,55	2,52	2,34	2,05

Wartość księgową na jedną akcję obliczono, jako iloraz kapitału własnego i liczby akcji zwykłych / rozwodnionej liczby akcji dla roku 2013 pomniejszonych o liczbę akcji własnych nieodpłatnie nabytych w grudniu 2012 r. w celu umorzenia.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu

Sprawozdanie z pełnego dochodu w okresie	2013-07-01 - 2013-09-30	2013-01-01 - 2013-09-30	2012-07-01 - 2012-09-30	2012-01-01 - 2012-09-30
Przychody ze sprzedaży	33 640	96 404	30 904	88 891
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	612	1 789	590	1 732
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 028	94 615	30 314	87 159
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	15 459	43 210	15 984	43 487
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	29	119	13	52
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15 430	43 091	15 971	43 435
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 181	53 194	14 920	45 404
Koszty sprzedaży	14 232	40 813	12 354	36 782
Koszty ogólnego zarządu	2 655	7 478	2 545	6 982
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 294	4 903	21	1 640
Pozostałe przychody operacyjne	691	1 743	307	1 525
Pozostałe koszty operacyjne	203	1 456	621	2 548
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 782	5 190	-293	617
Przychody (koszty) finansowe	-846	-88	-444	-428
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		1 329		
Zyski z tytułu zawarcia układu				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	936	6 431	-737	189
Podatek dochodowy				
Zysk (strata) netto	936	6 431	-737	189
Inne składniki pełnego dochodu				
Pełny dochód	936	6 431	-737	189

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą

<i>dla danych okresu bieżącego (okres 01.10.2012 r. - 30.09.2013 r.)</i>		<i>dla danych porównywalnych (okres 01.10.2011 r. - 30.09.2012 r.)</i>	
zysk netto w okresie	14 474 tys. zł	zysk netto w okresie	3 938 tys. zł
średnia ważona liczby akcji w okresie	30 653 693	średnia ważona liczby akcji w okresie	31 010 073
zysk na jedną akcję zwykłą	0,47 zł	zysk na jedną akcję zwykłą	0,13 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie	30 653 693	średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie	31 010 073
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,47 zł	rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,13 zł

Zysk na jedną akcję zwykłą obliczono, jako iloraz zysku netto danego okresu przypadającego na zwykłych akcjonariuszy i średnioważonej liczby akcji zwykłych w ciągu okresu.

Zysk przypadający na zwykłych akcjonariuszy jest równy zyskowi netto - Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych co do dywidendy.

Średnioważona liczba akcji zwykłych dla roku 2013 uwzględnia akcje własne nabyte nieodpłatnie w grudniu 2012 r. w celu umorzenia.

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Stan na dzień 01.01.2012 roku	3 101		33 672	31 304			-4 848	63 229
Zysk (strata) netto w okresie						189		189
Podział wyniku finansowego				-4 848			4 848	
Nabycie nieodpłatnie akcji własnych, nieobjętych przez akcjonariuszy								
Stan na dzień 30.09.2012 roku	3 101		33 672	26 456		189		63 418
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Stan na dzień 01.01.2012 roku	3 101		33 672	31 304			-4 848	63 229
Zysk (strata) netto w okresie						8 233		8 233
Podział wyniku finansowego				-4 848			4 848	
Nabycie nieodpłatnie akcji własnych, nieobjętych przez akcjonariuszy		-45		45				
Stan na dzień 31.12.2012 roku	3 101	-45	33 672	26 501		8 233		71 462
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku								
Stan na dzień 01.01.2013 roku	3 101	-45	33 672	26 501			8 233	71 462
Zysk (strata) netto w okresie						6 431		6 431
Podział wyniku finansowego					8 233		-8 233	
Utworzenie kapitału rezerwowego				-25 420	25 420			
Stan na dzień 30.09.2013 roku	3 101	-45	33 672	1 081	33 653	6 431		77 893

W punkcie 18 Wybranych danych objaśniających przedstawiono okoliczności związane z nieodpłatnym nabyciem i umorzeniem akcji własnych przez Spółkę.

Nieodpłatne nabycie akcji własnych, do czasu ich umorzenia przez Walne Zgromadzenie i zarejestrowania w KRS, prezentowane jest w Sprawozdaniu z pozycji finansowej oraz Zestawieniu zmian w kapitale własnym jako zmniejszenie kapitałów w pozycji Akcje własne oraz zwiększenie w pozycji Pozostały kapitał zapasowy w wysokości wartości nominalnej nabytych nieodpłatnie akcji własnych.

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w okresie**

2013-07-01	2013-01-01	2012-07-01	2012-01-01
- 2013-09-30	- 2013-09-30	- 2012-09-30	- 2012-09-30

Działalność operacyjna

Zysk (strata) netto	936	6 431	-737	189
Korekty:	-5 764	-8 385	-6 116	-10 474
Amortyzacja	550	1 681	637	2 063
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	850	438	-32	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	-124	-8	-10
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 404	196	308
Zmiana stanu rezerw	-312	-1 040	-336	-165
Zmiana stanu zapasów	-10 562	-6 563	-10 064	-9 835
Zmiana stanu należności	2 574	-1 811	3 189	-2 024
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	707	406	386	-483
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	243	-163	4	76
Inne korekty	243	195	-88	-410
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 828	-1 954	-6 853	-10 285

Działalność inwestycyjna

Wpływy		9 239	519	2 962
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				39
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		8 240		1 000
Wpływy ze spłaty aktywów finansowych				360
Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych		999	519	1 563
Wydatki	862	4 806	181	6 949
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	2 356	31	345
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		738	5	6 020
Nabycie aktywów finansowych	765	1 509	114	424
Inne wydatki inwestycyjne	28	203	31	160
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-862	4 433	338	-3 987

Działalność finansowa

Wydatki	340	2 844	629	1 771
Spłaty kredytów i pożyczek	340	2 844	629	1 771
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-340	-2 844	-629	-1 771

Przepływy pieniężne netto, razem	-6 030	-365	-7 144	-16 043
---	---------------	-------------	---------------	----------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6 881	-802	-7 112	-16 049
--	--------	------	--------	---------

	-850	-438	32	-6
--	------	------	----	----

Środki pieniężne na początek okresu

	32 655	26 990	14 733	23 632
--	--------	--------	--------	--------

Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:

o ograniczonej możliwości dysponowania	26 625	26 625	7 589	7 589
--	--------	--------	-------	-------

Wybrane dane objaśniające

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa i siedziba

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

Wskazanie właściwego Sądu

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

Przedmiot działalności

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

Czas trwania

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki „MONNARI TRADE” S.A. zawiera dane za III kwartał 2013 r. tj. od 1 lipca do 30 września 2013 r., dane narastające bieżącego roku tj. od 1 stycznia do 30 września 2013 r. oraz dane porównawcze za analogiczne okresy 2012 roku. W zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są dane wg stanu na dzień 30 września 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. oraz 30 września 2012 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 30 września 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W III kwartale 2013 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2013 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 III kwartale 2013 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach

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

2. Zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w odniesieniu do zasad obowiązujących w roku 2012 – poza nowymi lub zmienionymi standardami i interpretacjami obowiązującymi od 1 stycznia 2013 roku wymienionymi w następnym punkcie - oraz w stosunku do dwóch pierwszych kwartałów roku 2013.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe „MONNARI TRADE” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 14 listopada 2013 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2013 r. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r., które zostało opublikowane w dniu 16 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdania finansowe zostały przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

Informacje finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sprawozdania finansowe okresów porównywalnych nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Nie wystąpiła konieczność wprowadzania korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe „MONNARI TRADE” S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Spółka dokonała weryfikacji zmian do standardów i interpretacji. Poniżej zaprezentowano nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zastosowane przez Spółkę w 2013 r.:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub później.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczone: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Implementacja powyższych zmian standardów i interpretacji nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje nie są obowiązujące w roku 2013 i Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W UE zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. W UE standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (opublikowane 31 października 2012 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- KIMSF 21 „Opłaty” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (opublikowano dnia 29 maja 2013 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone

przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

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

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

Do najważniejszych wydarzeń w Spółce, które miały miejsce w III kwartale 2013 r. należą:

- 4.1. **Kontynuacja wzrostu przychodów** - w III kwartale 2013 r. wzrost o **8,9 %** w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 r.;
- 4.2. **Wygenerowanie zysku operacyjnego** w III kwartale 2013 r. na poziomie **1 782 tys. zł** wobec straty w analogicznym okresie w wysokości 293 tys. zł, zaś narastająco, w okresie I-III kwartał b.r., w relacji do ubiegłego roku, zysk operacyjny wielokrotnie zwiększył się (**wzrost o 741,2 %**) i ukształtował się na poziomie **5 190 tys. zł**;
- 4.3. **Wypracowanie zysku netto** w III kwartale b.r. w wysokości **936 tys. zł** wobec straty w analogicznym okresie 2012 r. wynoszącej 735 tys. zł., jednocześnie Spółka narastająco wygenerowała zysk netto do 30 września 2013 r. na poziomie **6 431 tys. zł, co oznacza wzrost o 3302,6 %** w relacji do analogicznego okresu w 2012 r., gdzie zysk wyniósł 189 tys. zł;
- 4.4. Realizacja działań mających na celu optymalizację kosztów przede wszystkim w obszarach związanych z zakupami materiałów i dodatków;
- 4.5. Usprawnienie terminowości dostaw;
- 4.6. Rozwój sklepu internetowego MONNARI (www.emonnari.pl), który pod względem sprzedaży plasuje się wśród dziesięciu najlepszych salonów Spółki i jest wspierany aktywną obecnością marki na innych znaczących platformach internetowych;
- 4.7. Aktywna promocja marki MONNARI, w tym cross promocje z firmą Henkel produktów Silan i Perwoll;
- 4.8. Otwarcie w III kwartale 2013 r. w dobrych lokalizacjach 3 nowych salonów, przy czym we wskazanym okresie żaden salon nie został zamknięty.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięcie wyników finansowych.

W okresie III kwartału 2013 r. wystąpiły niekorzystne czynniki dla Emitenta z punktu widzenia rodzaju prowadzonej działalności i sezonowości sprzedaży. Do powyższych czynników należy zaliczyć przede wszystkim nadal słabe otoczenie makroekonomiczne, w tym spowolnienie gospodarki w Polsce, wysoki poziom bezrobocia (13% na koniec III kwartału b.r., co oznacza wzrost o 0,6 % w porównaniu z sytuacją sprzed roku), utrzymujący się spadek cen odzieży i obuwia (o 4,9 %).

Jednocześnie do pozytywnych III kwartału b.r. czynników makroekonomicznych, które mają wpływ na realizowaną sprzedaż przez Spółkę należy zaliczyć wzrost PKB w okresie od lipca do września o 0,6 % w stosunku do poprzedniego kwartału. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (Kwartalny raport oceniający stan koniunktury gospodarczej w Polsce III kwartał 2013 r. oraz prognozy na lata 2013–2014), w trzecim kwartale 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego było po raz drugi z rzędu wyższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej - wzrost PKB w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniósł 1,8 %. Z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności, pozytywnym czynnikiem w trzecim kwartale b.r. był utrzymujący się wzrost popytu krajowego, w tym spożycia indywidualnego oraz niski poziom inflacji - ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w skali roku o 1,0 %, kształtując się poniżej dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego. .

Główny Urząd Statystyczny¹ podaje, iż w październiku br. ogólny klimat koniunktury w handlu detalicznym jest oceniany pesymistycznie, podobnie jak we wrześniu. Utrzymują się negatywne oceny koniunktury formułowane przez przedsiębiorstwa średnie, przy korzystniejszych niż we wrześniu b.r. wskazaniach jednostek dużych oraz pogorszeniu pesymistycznych wskazań firm mikro i małych. Pozytywnie i lepiej niż przed miesiącem oceniają koniunkturę firmy z branży „włókno, odzież, obuwie”. Tendencja do umocnienia dużych podmiotów w segmencie sprzedaży detalicznej odzieży jest szansą dla Spółki w rozwoju i zajmowaniu znaczącej pozycji na polskim rynku odzieżowym.

Z punktu widzenia Spółki, istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność prowadzonej działalności pozostaje kurs złotego wobec EUR i USD (czynsze za najem w EUR oraz zakupy produktów w Azji w USD).

W III kwartale b.r. Spółka poniosła koszty nieznacznej deprecjacji kursu złotego względem EUR oraz nie odczuła zbyt dużych wahań USD, z uwagi na stabilizację kursu tej waluty względem PLN. Średni kurs EUR do PLN w trzecim kwartale wzrósł o 1,1 % w porównaniu z drugim kwartałem, a średni kurs dolara zmniejszył się o 0,3 %. Niemniej jednak na wynik kwartału miała wpływ wycena bilansowa otwartych pozycji walutowych - zaliczek na poczet dostaw i środków pieniężnych na rachunkach bankowych, która na koniec września 2013 r. została wykonana w oparciu o kurs USD wynoszący 3,1167, w porównaniu do kursu na koniec czerwca wynoszącego 3,2934 (dla EUR odpowiednio 4,2145 na 30.09 i 4,3046 na 30.06). Nałożenie powyższych czynników spowodowało, iż Spółka odnotowała stratę na różnicach kursowych w III kwartale w wysokości 903 tys. zł.

Spółka mimo nadal słabej koniunktury gospodarczej w Polsce, efektywnie wykorzystwała te czynniki gospodarcze, które sprzyjały branży odzieżowej.

MONNARI w III kwartale b.r. zwiększyła sprzedaż do poziomu 33 640 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,9 % w stosunku do analogicznego okresu 2012 r., kiedy sprzedaż wyniosła 30 904 tys. zł.

Przychody narastająco wzrosły w okresie I-III b.r. do 96 404 tys. zł, co stanowi **wzrost o 8,5 %** w stosunku do 88 891 tys. zł w III kwartale 2012 r. Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w okresie I-III kwartał 2013 r. rosły nieco szybciej niż przychody (o 1,84 punktu procentowego) przede wszystkim z uwagi na koszty związane z obsługą prawną i doradcą planowanej transakcji ze spółką KAN oraz z uwagi na większe wydatki na reklamę i promocję marki, szczególnie w mediach internetowych.

Po trzech kwartałach b.r. Spółka osiągnęła pozytywne wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysku i strat. Spółka MONNARI wygenerowała zysk operacyjny w III kwartale 2013 r. na poziomie 1 782 tys. zł wobec straty w analogicznym okresie w wysokości 293 tys. zł. Wynik ten narastająco w okresie I-III kwartał b.r. w relacji do ubiegłego roku wielokrotnie zwiększył się (wzrost o 741,2 %) i ukształtował się na poziomie 5 190 tys. zł. Spółka zakończyła III kwartał b.r. zyskiem netto w wysokości 936 tys. zł wobec straty w analogicznym okresie 2012 r. wynoszącej 735 tys. zł. **Jednocześnie Spółka narastająco wygenerowała zysk netto do 30 września 2013 r. na poziomie 6 431 tys. zł, co oznacza wzrost o 3302,6 % w relacji do analogicznego okresu w 2012 r., kiedy zysk wyniósł 189 tys. zł.**

Należy podkreślić, iż **Spółka zwiększyła marżę brutto ze sprzedaży** (zyskowności brutto sprzedaży) o 4,1 punktu procentowego – z poziomu **51,08 %** w okresie trzech kwartałów 2012 r. do **55,18 %** w analogicznym okresie 2013 roku.

Wyniki te potwierdzają ustabilizowanie się sytuacji finansowej Spółki oraz potwierdzają efektywność jej działania.

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

Według oceny Zarządu, III kwartał 2013 roku jak również poprzednie kwartały b.r. należy ocenić pozytywnie, mimo trudnych uwarunkowań zewnętrznych związanych z otoczeniem makroekonomicznym. Według oceny Zarządu, poprawa wyników sprzedażowych, marży na sprzedaży oraz zyskowności jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce, które są konsekwentnie realizowane od prawie trzech lat.

Na osiągnięte wyniki w III kwartale b.r. oraz wyniki narastające do 30 września 2013 r. miały wpływ następujące czynniki:

- optymalizacja kosztów produkcji w Azji oraz w Polsce (szerszy zakres dostawców – Chiny, Turcja, Bangladesz, Indonezja, Indie oraz dużą grupą polskich producentów, którzy są obecnie bardziej konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich);
- restrukturyzacja centrów odpowiedzialnych za projektowanie, produkcję i import towarów;
- stabilizacja sieci sprzedaży (na 30 września 2013 r. było 109 salonów.);
- poprawa efektywności pracy personelu sprzedażowego;
- udane kolekcje wiosenna, letnia i jesienna w 2013 r.;
- poprawa wizerunku w wyniku skutecznych kampanii marketingowych.

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

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

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

Stan oraz zmiany odpisów aktualizujących aktywa za III kwartał 2013 r. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł odpisu aktualizującego	Stan na 30.06.2013	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2013
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym przeznaczonych do zbycia) i WNiP	4 723			4 723
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych	6 572			6 572
Odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	9 232			9 232
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 363	98	227	3 235
Odpis aktualizujący wartość należności	9 492		743*	8 748

*) największa kwota - 525 tys. zł - wynika z rozwiązania odpisu aktualizującego należności Spółki z uwagi na częściową spłatę wierzytelności. 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 Jóźwiak - znaczącego akcjonariusza Spółki w tamtym okresie. Bank, w związku z brakiem spłaty kredytu przez akcjonariusza zrealizował w grudniu 2009 r. zabezpieczenie wynikające z ww. depozytu. Należności Spółki wobec byłego akcjonariusza z ww. tytułu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania są w całości objęte odpisem aktualizującym wartość.

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

Stan oraz zmiany rezerw za III kwartał 2013 r. prezentuje poniższa tabela:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2013	Utworzenie	Odwrócenie / wykorzystanie	Stan na 30.09.2013
Rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	445		106	339
Rezerwa krótkoterminowa na potencjalne straty na nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	2 000			2 000

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

Pozycje, na które utworzono rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stanu na 30.09.2013 r. i 30.06.2013 r. (dzień, na który sporządzono poprzednie sprawozdanie śródroczne):

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.09.2013
1. Odniesione na wynik finansowy:	404	198
- odpis aktualizujący wartość zapasów	311	129
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	8	5
- rezerwa na urlopy pracownicze	13	64
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	72	0

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.09.2013
1. Odniesiona na wynik finansowy:	404	198
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	12	12
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	294	119
- aktualizacja wyceny instrumentów finansowych do wartości bieżącej	98	67

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca korekty błędów lat ubiegłych.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań

finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na Spółkę zawarte są w pkt. 5 niniejszego sprawozdania. Przy czym, w okresie sprawozdawczym Spółka nie odnotowała takich sytuacji gospodarczych, które w istotny sposób wpłynęłyby na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie sprawozdawczym oraz do daty publikacji sprawozdania nie miała miejsca sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2013 r. Spółka nie emitowała i nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Po dniu bilansowym, na które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie, Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 24 października 2013 r., w przedmiocie dokonania umorzenia 446.984 akcji oraz zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego i wynikającej z tej zmiany nowej treści § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki. W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 14 z dnia 27 maja 2013 r., kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 056 308,90 zł (trzy miliony pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiem 90/100 złotych) i dzieli się na 30 563 089 (trzydzieści milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Przy czym, 30 563 089 akcji dzieli się na:

- 6.578.756 (słownie: sześć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć) akcji imiennych drugiej emisji serii A uprzywilejowanych co do głosu,
- oraz 23.984.333 (słownie: dwadzieścia trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje na okaziciela.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu powyższej zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 37 141 845 głosów.

Umorzenie 446.984 akcji/głosów w pełni pokrytych, zdematerializowanych akcji własnych, które zostały przez Spółkę nabyte nieodpłatnie na podstawie przepisu art. 362 § 1 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, było konsekwencją wykonania postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, z dnia 22 października 2010 r. (sygn. akt XIV GUp 19/09), w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 29 września

2010 r., w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, jakie toczyło się wobec Spółki.

Umorzenie powyższych akcji było skutkiem nie objęcia ich przez kilku wierzycieli, o których mowa powyżej w ramach zawartego układu.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wypłacała i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r., nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Na dzień 30 września 2013 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe, depozyty zabezpieczające i pozycje pozabilansowe:

- 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 ww. tytułu w poprzednich okresach nie wystąpiła konieczność obciążenia wyniku III kwartału 2013 r.;
- Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie Spółki i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów w łącznej kwocie 2.081 tys. zł. Umowy gwarancji bankowych są zabezpieczone środkami pieniężnymi.

22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Poza wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu informacjami, Spółce nie są znane inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

II. 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 - zasady przeliczania na EUR

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku zostały przeliczone z złotych polskich na euro wg następujących zasad:

- dla pozycji sprawozdania z pełnego dochodu oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalanych przez NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, wynoszący dla 3 kwartałów 2013 r. – 4,2231, dla 3 kwartałów 2012 r. – 4,1948;
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wynoszący wg stanu na dzień 30.09.2013 r. – 4,2163, na dzień 31.12.2012 r. – 4,0882, na dzień 30.09.2012 r. – 4,1138;

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

Na dzień 30 września 2013 roku „MONNARI TRADE” S.A. tworzyło Grupę Kapitałową składającą się z podmiotów zależnych, utworzonych (powstałych) od 2011 r. i do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania:

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

38. COMMON SALE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
39. FASHION PARTNER Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
40. FASHION SYSTEM Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
41. MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
42. FASHION NEW LOOK Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
43. FASHION PRIZE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
44. FASHION WORK Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
45. MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
46. MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
47. COMMON SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
48. COMMON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
49. COMMON PARTNER Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
50. MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
51. MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
52. MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
53. COMMON SUPPLY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
54. MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
55. MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
56. MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
57. MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Spółki zarejestrowane po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania.

58. GENTLEWOMAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
59. ELEGANCE WOMAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
60. MADAM MODE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
61. CHARM LADY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
62. FEMME COLLECTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
63. GLAMOUR WOMAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi.

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

Rozmiar prowadzonej działalności jednostek zależnych (udział jednostek zależnych w przychodach i sumie bilansowej Grupy Kapitałowej, poziom generowanych przychodów i wyników finansowych) jest nieistotny dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, tym samym Spółka dominująca, kierując się zasadą istotności, o której mowa w par. 5 i 8 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, odstąpiła od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. jak i za III kwartał b.r. Nadto, spółki zależne dokonywały transakcji jedynie z Jednostką Dominującą, co sprawia, że po wyłączeniu wewnątrzgrupowych aktywów, pasywów przychodów i kosztów sprawozdanie skonsolidowane było praktycznie takie samo jak sprawozdanie jednostkowe.

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

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

ww. podmioty nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej „MONNARI TRADE” S.A.

Spółka nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych, poza pożyczkami udzielonymi spółkom zależnym w wysokości 765 tys. zł.

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

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

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

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognozy wyników.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu „MONNARI TRADE” S.A. na dzień 30 września 2013 r. prezentuje poniższa tabela. Według wiedzy Zarządu, stan posiadania akcji nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2013 (14.08.2013) oraz raportu za I kwartał 2013 r. (15.05.2013 r.). Jednakże ze względu na umorzenie w dniu 24 października 2013 r. 446.984 akcji, uległ niewielkiej zmianie procentowy udział poszczególnych akcjonariuszy Spółki.

Struktura akcjonariuszy Emitenta, posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień 30 września 2013 r.

Akcionariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	25,76	9.187.000	24,44
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,17	5.066.000	13,48
Jakub Banasiak	2.000.000	6,45	4.000.000	10,64
Union Investment TFI S.A.	1 879 899	6,06	1 879 899	5,00

Struktura akcjonariuszy Emitenta, posiadających powyżej 5% głosów na WZ na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2013 r. tj. 14 listopada 2013 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji [w szt.]	Udział w kapitale zakładowym Emitenta [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ Emitenta [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	26,13	9.187.000	24,73
Fair sp. z o.o.	2.533.000	8,29	5.066.000	13,64
Jakub Banasiak	2.000.000	6,54	4.000.000	10,77
Union Investment TFI S.A.	1 879 899	6,15	1 879 899	5,06

Obecnie kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30 563 089 akcji, które dają 37 141 845 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zarząd „MONNARI TRADE” S.A.

Stan posiadania akcji „MONNARI TRADE” S.A. przez Pana Mirosława Misztal – Prezesa Zarządu nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2013 r. oraz raportu za I kwartał 2013 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 r.	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000	7.987.000

Rada Nadzorcza „MONNARI TRADE” S.A.

Według posiadanych przez Spółkę informacji, żaden z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym okresie i nie posiada akcji ani opcji na akcje „MONNARI TRADE” S.A.

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

Postępowanie upadłościowe

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka wykonała 64,8% układu z wierzycielami (pod względem wartości zaspokojenia). Układ jest realizowany zgodnie z postanowieniem Sądu.

Sprawy przeciwko ROY S.A. w upadłości likwidacyjnej

„MONNARI TRADE” S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. z tytułu objęcia emisji obligacji, udzielonych gwarancji i sprzedaży na łączną kwotę 10,6 mln zł (wierzytelności w całości objęte odpisami z tytułu utraty wartości). Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 2.01.2012 r., sygn. akt VI GU p 7/09 lik., umorzył postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika ROY Spółki Akcyjnej w Żywcu z uwagi na brak środków na dalsze koszty postępowania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ROY S.A. w Żywcu w dniu 5.03.2012 r. podjęło uchwałę nr 1/03.2012 o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Niezależnie od powyższego prowadzone są czynności na drodze postępowań sądowych przeciwko Spółce, członkom Zarządu ROY S.A. jak również poręczycielom zmierzające do egzekucji przysługujące Emitentowi wierzytelności.

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

- 8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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 skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i które zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W III kwartale 2013 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń bądź gwarancji innym jednostkom, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W III kwartale 2013 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nie zaistniały istotne zdarzenia lub zmiany polityki firmy mogące mieć wpływ na zmianę sytuacji majątkowej bądź finansowej Spółki.

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

Produkcja i ceny

Spółka oferuje pełny asortyment odzieży i dodatków dla kobiet +30, zapewniając klientkom kompleksową ofertą odzieżową na „co dzień”, „do pracy” jak również na „okazje” wymagające bardziej wyszukanego stroju. Wszystkie produkty stanowią spójną wzorniczo i kolorystycznie kolekcję. Całość produkcji zlecana jest wyspecjalizowanym producentom zewnętrznym. Dzięki takiej polityce możliwe jest uzyskanie relatywnie niskich cen wytworzenia przy jednoczesnym zachowaniu spójności kolekcji. Wyspecjalizowani dostawcy, to wyższa jakość i ograniczenie ryzyka Spółki związanego z inwestowaniem we własne środki produkcji.

Skuteczna realizacji powyższej polityki produkcji, możliwa jest tylko dzięki szerokiej bazie sprawdzonych dostawców. Spółka znacząco rozbudowała bazę dostawców, co ogranicza ryzyko wzrostu cen produkcji. Rosnące koszty produkcji na rynku chińskim spowodowały nawiązanie współpracy z dostawcami z Bangladeszu, Indonezji, Indii i Turcji. Rozszerzona została również współpraca z dużą grupą producentów polskich, którzy są obecnie bardzo konkurencyjni w stosunku do producentów dalekowschodnich. Lokalni dostawcy pozwalają na lepsze dopasowanie ilości produkowanych wyrobów do popytu, dzięki istotnemu

skróceniu cyklu produkcyjnego. Spółka może teraz lepiej dostosowywać wielkość planowanej produkcji do zapotrzebowania na rynku. W przypadku niektórych asortymentów możliwa jest nawet bieżąca produkcja w zależności od popytu i uzupełnianie najlepszych modeli. Wynikiem powyższych działań są istotnie niższe ceny zakupu w roku 2012 oraz w bieżącym roku. Spółka dąży do zwiększenia efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży.

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

Sprzedaż

Wszystkie prowadzone działania restrukturyzacyjne mają za cel zwiększenie sprzedaży realizowanej przez własną sieć salonów, sklep internetowy oraz inne formy sprzedaży elektronicznej. Mimo obserwowanego w Polsce spowolnienia gospodarczego Spółka zwiększa w kolejnych kwartałach b.r. wolumen sprzedaży swoich produktów.

Według szacunków zawartych w raporcie PMR *"Handel detaliczny odzieżą i obuwem w Polsce 2011. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2011-2013"*, wartość detalicznej sprzedaży odzieży i obuwia będzie stabilnie wzrastać. Prognozy na 2013 r. zakładają rozwój tego rynku na poziomie 33 mld zł, co oznacza wzrost o 7 proc. r/r.

Spółka na bieżąco monitoruje sprzedaż w poszczególnych salonach i regionach Polski oraz zarządza jej strumieniem (sprawne przerzuty towaru, zmiana asortymentu).

Nadzór nad kolekcją

Zarząd wdrożył większy nadzór nad procesem projektowania kolekcji na następne sezony, tak aby oferowane produkty nie odbiegały od upodobań klientek MONNARI i nie były zbyt awangardowe. W 2013 r. Spółka kontynuuje politykę projektowania i sprzedaży kolekcji w odniesieniu do 4 sezonów roku, co zostało odebrane pozytywnie przez klientki MONNARI.

Realizacja płatności

Dominującą formą rozliczeń kontraktów zakupu towarów pozostaje finansowanie kolekcji drogą przedpłat (zaliczek) w momencie wdrożenia umowy, rozliczanych gotówkowo w okresie dostawy. W roku bieżącym, Spółka skutecznie redukuje wstępne zapotrzebowanie na finansowanie kolekcji renegocjując wysokość obowiązkowych depozytów pieniężnych oraz korzystając w coraz większym stopniu z kredytu kupieckiego. Akredytywy, jako instrument wymagający złożenia zabezpieczeń gotówkowych (ryzyko działalności Spółki i ostrożną ocenę jej zdolności finansowych przez banki - niedawne zakończenie upadłości), znajdują zastosowanie w kontraktach zawieranych z nowymi kontrahentami. Wraz z ugruntowaniem sytuacji Spółki, Zarząd będzie dążył do redukcji zabezpieczeń i pełniejszego wykorzystania tego produktu niwelującego ryzyko obrotu gospodarczego w relacjach z dostawcami. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka wzrostu kursu Spółka dokonuje zakupu walut (głównie USD) przed terminem płatności za dostawy kolekcji, jeżeli kurs walutowy jest niższy, niż kurs założony na etapie planowania nowej produkcji.

Polityka finansowa

W III kwartale 2013 r. Spółka nie dokonywała transakcji istotnego nabycia bądź zbycia środków trwałych. Posiadane zasoby były w pełni wystarczające dla prowadzenia działalności i realizacji wyznaczonych dla 2013 r. celów gospodarczych. Spółka nie pozyskała środków ze źródeł zewnętrznych (emisja, kredyt, pożyczka). Spółka nie inwestowała również środków w aktywa nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną jak zakup nieruchomości inwestycyjnych bądź aktywów finansowych (kwoty przekazane na nabycie udziałów w jednostkach zależnych są pomijalne). Środki pieniężne, poza lokatami bankowymi, angażowane były w pozyskanie zapasów niezbędnych do prowadzenia działalności w najbliższym sezonie jesienno-zimowym..

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

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

- korzystne/niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany wzrost dynamiki PKB w IV kwartale 2013 r. na poziomie 2,1%),
- kształtowanie się kursu złotówki wobec USD i EUR, co będzie miało wpływ na kształtowanie się poziomu kosztów stałych (umowy najmu w dużej mierze denominowane są w tych walutach) oraz uzyskanej marży na sprzedaży (zakup towarów dokonywany jest w walutach obcych),
- utrzymanie dyscypliny kosztowej oraz dalsze obniżenie cen produkcji,
- wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkości stoków magazynowych po sezonie jesienno-zimowym – styczeń i luty 2014 r.,
- poprawa realizowanej marży na m2 salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży – marzec początek sezonu wiosna,
- efekty kontynuowanych negocjacji z Kan Sp. z o.o.;
- ewentualna sprzedaż nieruchomości zabudowanej budynkiem biurowym w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30;
- zaspokojenie ostatniego wierzyciela Spółki – bank PKO BP - tym samym wykonanie w całości układu z wierzycielami.
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (do końca 2013 r. planowane jest otwarcie 4 salonów, przy funkcjonujących obecnie 109 punktach sprzedaży),
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon wiosenny 2014 r. i zatowarowania salonów,
- przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon wiosenny 2014 r. wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.