

monnari

Raport roczny za rok 2013

obejmujący:

1. Pismo Prezesa Zarządu
2. Wybrane dane finansowe
3. Oświadczenia Zarządu
4. Opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
5. Sprawozdanie finansowe
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Łódź, 14 kwietnia 2014 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 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.)

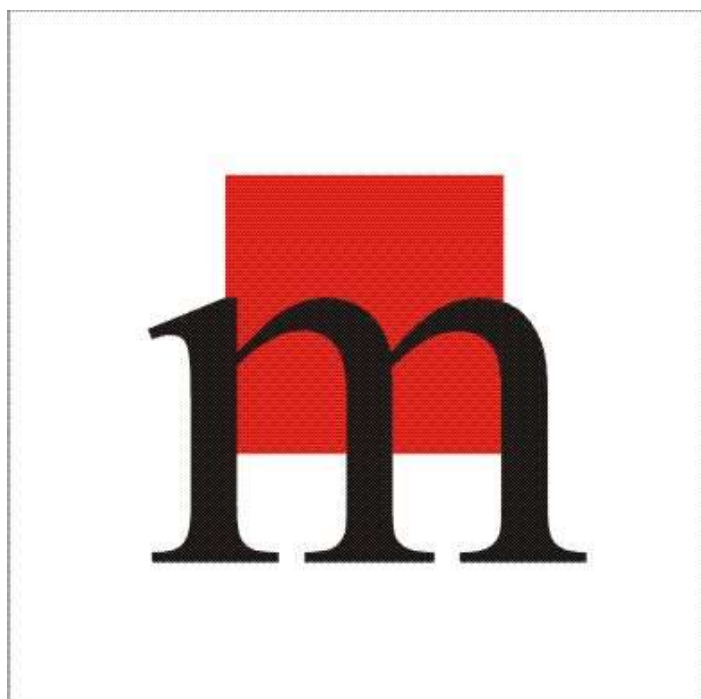
Dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31 zawierający sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską w walucie zł

data przekazania:

2014-04-14

MONNARI TRADE Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
MONNARI TRADE S.A (skrótowa nazwa emitenta)	Handel (han) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
93-172 (kod pocztowy)	Łódź (miejscowość)
Rzgowska (ulica)	30 (numer)
42 685 85 01 (telefon)	
monnari@monnari.com.pl (e-mail)	www.monnaritrade.com (www)
7251784741 (NIP)	472333285 (REGON)



monnari

Pismo Prezesa Zarządu

**Szanowni Akcjonariusze,
Szanowni Klienci,
Szanowni Państwo,**

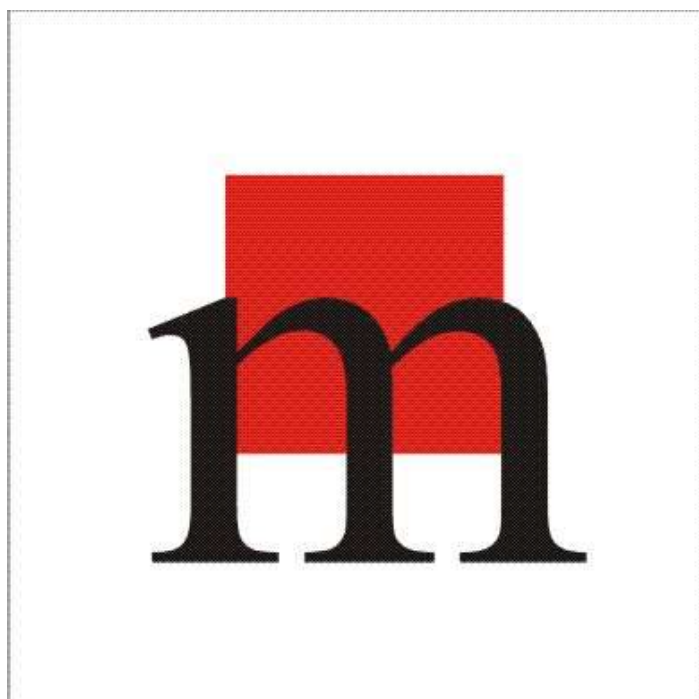
Mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny MONNARI TRADE S.A. za rok obrotowy 2013, który jest podsumowaniem najważniejszych działań Spółki oraz jej wyników finansowych.

Rok 2013 był rokiem sprawdzianu dla Spółki po przeprowadzonej w ubiegłych latach restrukturyzacji. W moim przekonaniu dobrze zdaliśmy ten egzamin. Mimo jeszcze niełatwego otoczenia rynkowego, Spółka w ubiegłym roku odnotowała wzrost przychodów o 10,4 % r/r, do poziomu 145,6 mln zł, przy podwojeniu zysku netto, który wyniósł 17,0 mln zł, w relacji do 2012 r. Należy podkreślić, iż wygenerowany w roku 2013 zysk netto jest jednym z najlepszych wyników rocznych osiągniętych w dotychczasowej historii Spółki. MONNARI poprawiła wszystkie wskaźniki finansowe, w tym znacząco zwiększyła marżę brutto na sprzedawanych towarach do 56,1 %. Jednocześnie Spółka w pełni wykonała układ zawarty z wierzycielami, co pozwoliło na zamknięcie tego rozdziału w historii Spółki. MONNARI odbudowała i umocniła markowy wizerunek, posiada obecnie znaczącą grupę stałych klientek.

W kolejnych okresach Zarząd Spółki planuje kontynuować realizowaną strategię rozwoju w oparciu o podstawową markę – MONNARI, skierowaną do kobiet +30, ceniących sobie elegancję połączoną z modowym smakiem, której kolekcje są sprzedawane na terenie Polski, w salonach zlokalizowanych w dobrych centrach handlowych. Poza tym, Spółka będzie rozwijać sprzedaż poprzez nowoczesne internetowe formy dotarcia do klienta, przy jednoczesnym rozwijaniu tradycyjnej sieci sprzedaży. Na rok 2014 planowane jest otwarcie 15 nowych salonów. Spółka będzie też szukać okazji do umocnienia swojej pozycji poprzez akwizycje w branży, w której działa.

Dziękuję Państwu za dotychczasowe zaufanie. Dołożę wszelkich starań, aby rozwój MONNARI TRADE S.A. był kontynuowany dzięki stabilnie rosnącym przychodom, które będą gwarantować realizowanie zysków i wzrost wartości Spółki, a wszystko w oparciu o satysfakcję Klientek z nabywanych produktów MONNARI.

Z poważaniem,
/-/ Mirosław Misztal
Prezes Zarządu



monnari

**Wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

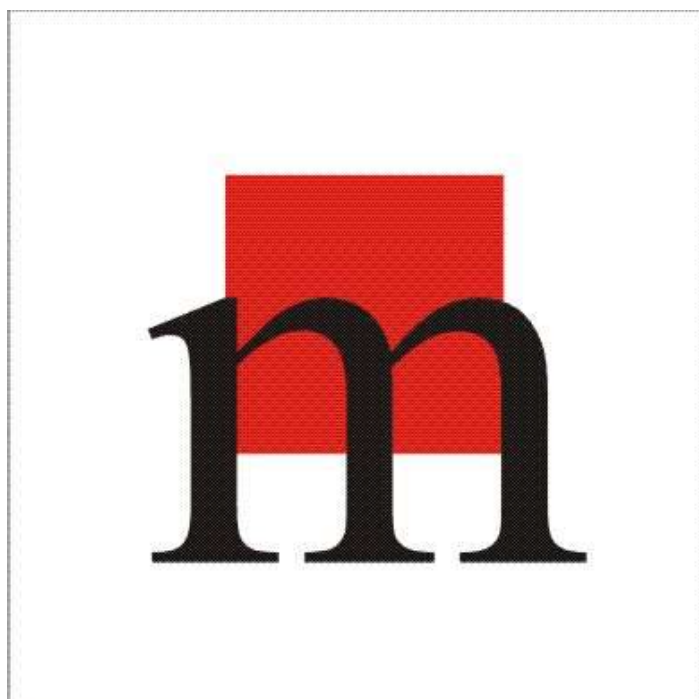
WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
Przychody ze sprzedaży	145 552	131 783	34 565	31 575
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 020	8 466	3 804	2 028
Zysk (strata) brutto	17 017	8 233	4 041	1 973
Zysk (strata) netto	17 017	8 233	4 041	1 973
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	21 500	9 924	5 106	2 378
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	5 274	-4 160	1 252	-997
Przepływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-25 952	-2 407	-6 163	-577
Przepływy pieniężne netto	822	3 357	195	804
Średnioważona ilość akcji w okresie	30 563 089	30 989 244	30 563 089	30 989 244
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł/EUR)	0,56	0,27	0,13	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/EUR)	0,56	0,27	0,13	0,06
	stan na 2013-12-31	stan na 2012-12-31	stan na 2013-12-31	stan na 2012-12-31
Aktywa razem	102 005	107 986	24 596	26 414
Zobowiązania długoterminowe	50	1 049	12	257
Zobowiązania krótkoterminowe	13 476	35 476	3 249	8 678
Kapitał własny	88 478	71 462	21 334	17 480
Liczba akcji	30 563 089	30 563 089	30 563 089	30 563 089
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,89	2,34	0,70	0,57
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,89	2,34	0,70	0,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji. Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz średniej ważonej liczby akcji.

Kursy EUR służące do przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego wynoszą:

- dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na koniec każdego miesiąca w danym okresie, ustalony przez NBP:
 - o za 2013 r. - PLN 4,2110;
 - o za 2012 r. - PLN 4,1736;
- dla pozycji bilansu - kurs ustalony przez NBP obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - o wg stanu na dzień 31.12.2013 r. - PLN 4,1472;
 - o wg stanu na dzień 31.12.2012 r. - PLN 4,0882.



monnari

Oświadczenia Zarządu

- w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
MONNARI TRADE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Łodzi**

W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd MONNARI TRADE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania - spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

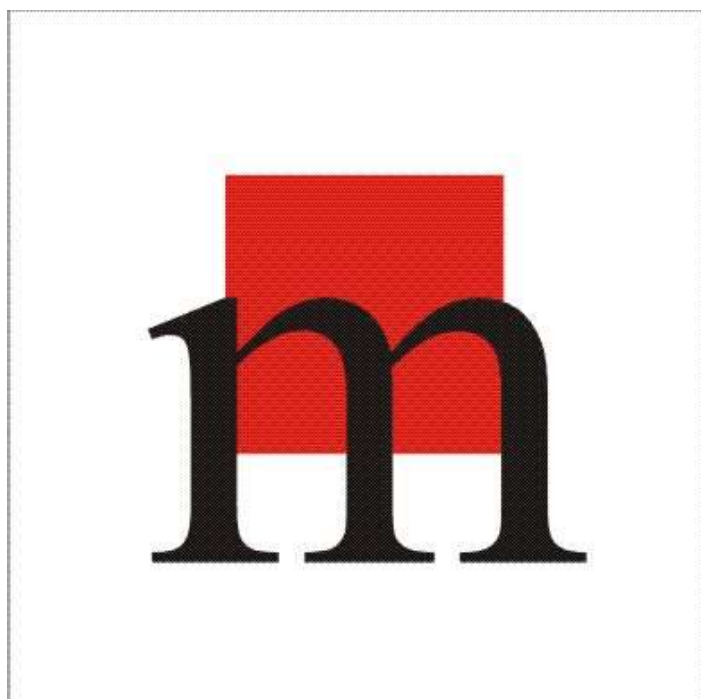
Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
MONNARI TRADE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Łodzi**

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd MONNARI TRADE S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie z działalności MONNARI TRADE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/



monnari

**Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Monnari Trade Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Monnari Trade Spółka Akcyjna, z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonych przez Komisję Europejską.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów, zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Monnari Trade Spółka Akcyjna**

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późn. zm) i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident



Ewelina Walinciak
Numer ewidencyjny 11213

przeprowadzająca badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 14 kwietnia 2014 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Monnari Trade S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Radwańskiej 6 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące: sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 102 005 tys. zł, sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące pełny dochód w kwocie 17 017 tys. zł, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stan kapitału własnego na koniec okresu w kwocie 88 478 tys. zł, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 822 tys. zł, politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 14 kwietnia 2014 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Monnari Trade S.A. z dnia 14 kwietnia 2014 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

I. Część ogólna

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki.

W dniu 18 grudnia 2003 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184276.

Spółka posiada numer NIP 725-17-84-741 oraz symbol REGON 472333285.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości było:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży, obuwia, artykułów skórzanych, wyrobów włókienniczych, kosmetyków i innych towarów,
- Produkcja odzieży i dodatków, dzianin, wyrobów włókienniczych, pończosznicych, bielizny, obuwia, skór, wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- Wykonywanie robot ogólnobudowlanych, instalacji elektrycznych, gazowych, centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- Towarowy transport drogowy, wynajem środków transportu, świadczenie usług transportowych i spedycyjnych,
- Pośrednictwo finansowe,
- Kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- Działalność związana z informatyką, z bazami danych i w zakresie oprogramowania,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 056 308,90 zł, i dzielił się na 30 563 089 akcji po 0,10 zł każda.

Struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [PLN]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Łączna liczba głosów [szt.]	Udział w liczbie głosów na WZ [%]
Mirosław Misztal	7 987 000	798 700,00	26,13	9 187 000	24,73
Fair sp. z o.o.	2 533 000	253 300,00	8,29	5 066 000	13,64
Jakub Banasiak	2 000 000	200 000,00	6,54	4 000 000	10,77
Union Investment TFI	1 879 899	187 989,90	6,15	1 879 899	5,06
Inni	16 163 190	1 616 319,00	52,88	17 008 946	45,79

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 88 478 tys. zł.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 Zarząd działał w następującym składzie:

- Mirosław Misztal – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez DGA Audyt Sp. z o.o., w imieniu, której działał biegły rewident Tomasz Nowak nr ewidencyjny 7465.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Monnari Trade S.A. w dniu 27 maja 2013 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 8 232 979,99 zł zostanie w całości przekazany na kapitał rezerwy na pokrycie wydatków na nabycie akcji własnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale wyniku finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 9 października 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi.

3. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Firma DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 380, na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 sierpnia 2013 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 sierpnia 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W imieniu firmy badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował kluczowy biegły rewident Ewelina Walinciak nr ewidencyjny 11213.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi określone w Międzynarodowych Standardach Rewizji Finansowej dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Spółki, oraz wymogi określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków z tytułu podatków, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy w listopadzie 2013 roku oraz w marcu i kwietniu 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 18 do 20 listopada 2013 roku oraz od 31 marca do 4 kwietnia 2014 roku.

5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych

W trakcie badania nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 14 kwietnia 2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

II. Część analityczna

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Aktywa)

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	395	443	482
Wartość firmy	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 891	13 047	17 552
Inwestycje długoterminowe	3 441	5 531	6 338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	1 048	1 314
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Inne należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	17 777	22 069	25 686
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18 207	20 784	21 850
Należności krótkoterminowe	13 574	12 118	8 713
Inwestycje krótkoterminowe	2 817	6 576	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 601	26 998	23 633
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170	223	372
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	21 859	21 219	21 219
Aktywa obrotowe razem	84 228	87 918	75 787
Aktywa razem	102 005	107 987	101 473

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (Pasywa)

	31.12.2013 tys. zł	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	3 056	3 101	3 101
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	34 752	60 173	64 976
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	33 653	-	-
Akcje własne	-	(45)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	138
Zysk (strata) netto	17 017	8 233	(4 986)
Kapitał własny razem	88 478	71 462	63 229
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe	50	1 049	24 495
Zobowiązania krótkoterminowe	13 477	35 476	13 749
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	13 527	36 525	38 244
Pasywa razem	102 005	107 987	101 473

3. SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	01.01- 31.12.2013 tys. zł	01.01- 31.12.2012 tys. zł	01.01- 31.12.2011 tys. zł
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 552	131 783	111 205
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 835	62 563	55 201
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	81 717	69 220	56 004
Koszty sprzedaży	56 501	50 773	48 961
Koszty ogólnego zarządu	10 285	9 403	9 263
Zysk/(strata) na sprzedaży	14 931	9 044	(2 220)
Pozostałe przychody operacyjne	3 734	3 028	3 514
Pozostałe koszty operacyjne	2 645	3 606	6 239
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	16 020	8 466	(4 945)
Pozostałe zyski / straty z inwestycji	1 328	682	(2 567)
Przychody finansowe	1 048	974	1 377
Koszty finansowe	1 379	1 889	1 483
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	17 017	8 233	(7 618)
Zyski z tytułu zawarcia układu	-	-	2 632
Zysk/(strata) brutto	17 017	8 233	(4 986)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk/(strata) netto	17 017	8 233	(4 986)
Inne składniki pełnego dochodu	-	-	-
Pełny dochód	17 017	8 233	(4 986)

4. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do lat poprzedzających, charakteryzują następujące wskaźniki:

	2013	2012	2011	2010
Suma bilansowa	102 005	107 986	101 473	132 070
Należności z tytułu dostaw i usług	2 893	2 131	637	610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 082	5 352	4 125	9 815
Przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	145 552	131 783	111 205	121 372
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	63 523	62 485	55 092	60 372
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	311	78	109	159
Wynik finansowy netto	17 017	8 233	(4 986)	84 103
Rezerwy długoterminowe	50	1 048	1 314	892
Zysk na 1 akcję	0,56	0,27	(0,19)	6,09
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego na nią zysku	11,9	4,3	(5,1)	0,8
Dywidenda na 1 akcję	0	0	0	0
Wartość księgową Spółki na 1 akcję	2,89	2,34	2,04	3,15

	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan aktywów)	16,1%	7,8%	(4,3%)
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE), (%) : (wynik finansowy netto x 100 / średnioroczny stan kapitału)	21,3%	12,2%	(8,2%)
Zyskowność netto sprzedaży (%) : (wynik finansowy netto x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	11,7%	6,2%	(4,5%)
Zyskowność brutto sprzedaży (%) : (wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów x 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	56,1%	52,5%	50,4%
Płynność - wskaźnik płynności I : (aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe)	6,2	2,3	5,5
Płynność - wskaźnik płynności II : (aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*)	4,9	1,8	3,9
Płynność - wskaźnik płynności III : (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe*)	2,3	0,9	1,7
Szybkość obrotu należności w dniach** : (średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów)	6	4	3
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** : (średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	38	28	162
Szybkość obrotu zapasów w dniach : (średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	111	124	168
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)	5,0	3,3	2,5
Trwałość struktury finansowania : (kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe*** / suma aktywów)	0,9	0,7	0,6

*) bez „z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy”

**) uwzględnienia może wymagać okoliczność, że wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku - nie

***) łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

5. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

Następujące zjawiska wpłynęły na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedzającego:

- W 2013 roku przychody netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 10,4%.
- Koszt sprzedanych produktów, usług i towarów w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 2,0%, co skutkowało wzrostem zysku brutto ze sprzedaży o 18,1%.
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży oraz nieznaczny wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu spowodował, że Spółka osiągnęła wzrost zysku ze sprzedaży o 65,1% z 9 044 tys. zł do 14 931 tys. zł. Zysk netto wzrósł o 106,7%.
- W strukturze bilansu istotne zmiany dotyczyły zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych wynikających z układu z wierzycielami.
- Spółka wykazuje wysoki poziom pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym, który wzrósł z 3,3 do 5,0, wzrósł także, wskaźnik trwałości struktury finansowania z 0,7 do 0,9. Również wskaźniki płynności kształtują się na bardzo wysokich poziomach.
- Rentowność kapitału własnego wzrosła z 12,2% do 21,3%.
- W porównaniu do lat ubiegłych wzrosła rotacja zapasów.
- Kapitał obrotowy netto wyniósł 70 701 tys. zł.

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na występowanie zagrożenia kontynuacji działalności w następnym okresie obrotowym lub istotne ograniczenie dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie aktualnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki dokumentacji opisującej przyjętą politykę prowadzenia rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Stosowane przez Spółkę metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa obrotowe spółki stanowiły 82,6% wartości aktywów i zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 4,2%. Składały się na nie głównie środki pieniężne (27,1% sumy aktywów), aktywa trwałe przeznaczone do zbycia (21,4%), zapasy (17,8%) i należności krótkoterminowe (13,3%).

Kapitał własny stanowił 86,7% sumy pasywów i zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego o 23,8%.

3. Sprawozdanie z pełnego dochodu

Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Spółkę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 145 552 tys. zł i wzrosły o 10,4% w porównaniu do roku ubiegłego.

Wartość sprzedanych towarów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 130,612 tys. zł i wzrosły o 6,4% w stosunku do ubiegłego roku.

4. Informacje dodatkowe

Polityka rachunkowości, noty i inne informacje objaśniające przedstawiają wszystkie istotne zagadnienia i dane finansowe określone przez MSR/MSSF w sposób kompletny i prawidłowy.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z MSR/MSSF. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz

warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późn. zm). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

8. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

9. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident



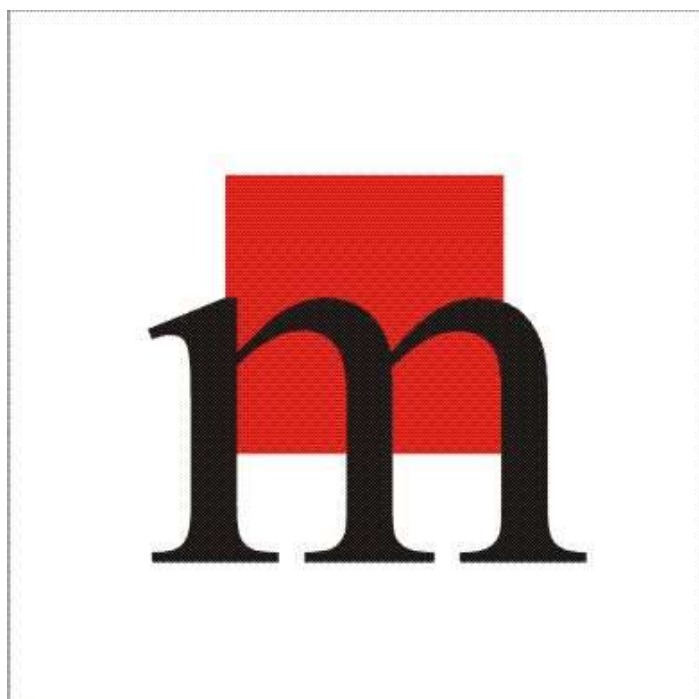
Ewelina Walinciak
Numer ewidencyjny 11213

przeprowadzający badanie w imieniu:

DGA Audyt Sp. z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 380

Poznań, 14 kwietnia 2014 roku



monnari

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z całkowitego dochodu	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	7
1. Podstawowe informacje o Emitencie	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
3. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	11
4. Wartości niematerialne i prawne	16
5. Środki trwałe	16
6. Nieruchomości inwestycyjne	17
7. Długoterminowe aktywa finansowe	18
8. Zapasy	18
9. Należności	19
10. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20
11. Środki pieniężne	20
12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	21
13. Kapitał własny	22
14. Zobowiązania krótkoterminowe	23
15. Kredyty bankowe	25
16. Przychody ze sprzedaży	26
17. Koszty rodzajowe	26
18. Pozostałe przychody operacyjne	26
19. Pozostałe koszty operacyjne	27
20. Pozostałe zyski z inwestycji	27
21. Przychody i koszty finansowe	27
22. Podatek dochodowy	28
23. Zysk na akcję	29
24. Działalność zaniechana	29
25. Podmioty powiązane	29
26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
27. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe	33
28. Zdarzenia po dniu bilansowym	33

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	2013	2012
I. Aktywa trwałe		17 776	20 069
1. Wartości niematerialne i prawne	4	395	443
2. Wartość firmy		0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	5	13 891	13 047
4. Inwestycje długoterminowe		3 441	5 531
4.1. Nieruchomości	6	3 126	5 346
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	7	315	185
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		315	185
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	50	1 049
II. Aktywa obrotowe		84 228	87 918
1. Zapasy	8	18 207	20 784
2. Należności krótkoterminowe	9	13 574	12 118
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 894	2 131
2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0	0
2.3. Pozostałe należności krótkoterminowe	10	10 680	9 987
3. Inwestycje krótkoterminowe		2 817	6 576
3.1. Nieruchomości		0	5 806
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - pożyczki i należności		2 817	769
3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		0	0
4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11	27 601	26 998
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		170	223
6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	12	21 859	21 219
Aktywa razem		102 005	107 986
PASYWA	Nota	2013	2012
I. Kapitał własny	13	88 478	71 462
1. Kapitał podstawowy		3 056	3 101
2. Akcje własne		0	-45
3. Kapitał zapasowy		34 752	60 172
4. Kapitały rezerwowy		33 653	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
6. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0	0
7. Zysk (strata) netto		17 017	8 233
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		13 526	36 525
1. Zobowiązania długoterminowe	22	50	1 049
1.1. Kredyty i pożyczki		0	0
1.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		0	0
1.3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		50	1 049
2. Zobowiązania krótkoterminowe	14	13 476	35 476
2.1. Kredyty i pożyczki	15	0	24 751
2.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		0	0
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8 082	5 352
2.4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 115	3 868
2.5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		72	650
2.6. Rezerwa na zobowiązania		583	529
2.7. Inne zobowiązania krótkoterminowe		1 624	327
Pasywa razem		102 005	107 986

Sprawozdanie z całkowitego dochodu

	<i>Nota</i>	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	16	145 552	131 783
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 598	2 319
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		142 953	129 465
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	17	63 835	62 563
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		311	78
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		63 523	62 485
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		81 717	69 220
Koszty sprzedaży		56 501	50 772
Koszty ogólnego zarządu		10 285	9 403
Zysk (strata) na sprzedaży		14 931	9 044
Pozostałe przychody operacyjne	18	3 734	3 028
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne		3 734	3 028
Pozostałe koszty operacyjne	19	2 645	3 606
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	1 136
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 909	1 526
3. Inne koszty operacyjne		722	945
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		16 020	8 466
Pozostałe zyski / straty z inwestycji	20	1 329	682
Przychody finansowe	21	1 048	973
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0
2. Odsetki		1 048	613
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	360
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		0	0
Koszty finansowe	21	1 379	1 889
1. Odsetki		1 217	1 585
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		162	304
Zysk (strata) brutto		17 017	8 233
Podatek dochodowy	22	0	0
a) część bieżąca		0	0
b) część odroczone		0	0
Zysk (strata) netto		17 017	8 233
Inne składniki całkowitego dochodu		0	0
Całkowity dochód razem		17 017	8 233

Zysk netto na jedną akcję zwykłą	23	2013	2012
Podstawowy		0,56 zł	0,27 zł
Rozwodniony		0,56 zł	0,27 zł

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 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	26 500		8 233		71 462
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku								
Stan na dzień 01.01.2013 roku	3 101	-45	33 672	26 500			8 233	71 462
Zysk (strata) netto w okresie						17 017		17 017
Podział wyniku finansowego					8 233		-8 233	
Umorzenie akcji własnych	-45	45						
Utworzenie kapitału rezerwowego				-25 420	25 420			
Stan na dzień 30.09.2013 roku	3 056		33 672	1 080	33 653	17 017		88 478

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2013	2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	17 017	8 233
II. Korekty razem	4 483	1 691
1. Amortyzacja	2 429	2 678
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	218	-7
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-202	-26
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 350	-253
5. Zmiana stanu rezerw	-944	-126
6. Zmiana stanu zapasów	2 577	1 066
7. Zmiana stanu należności	-1 110	-2 053
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 314	250
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 051	414
10. Inne korekty	-500	-252
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	21 500	9 924
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	10 838	3 453
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	625	101
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	8 244	900
3. Z aktywów finansowych	0	397
3.1. w jednostkach powiązanych	0	397
- spłata udziałów	0	360
- spłata pożyczek	0	36
- odsetki	0	1
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
4. Wpływy z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 969	2 054
II. Wydatki	5 564	7 613
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 593	366
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	738	6 036
3. Na aktywa finansowe	1 966	920
3.1. w jednostkach powiązanych	1 966	920
- nabycie udziałów	120	140
- udzielenie pożyczek	1 846	780
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	267	291
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 274	-4 160
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	25 952	2 407
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	25 952	2 407
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 952	-2 407
D. Przepływy pieniężne netto, razem	822	3 357
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	603	3 364
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-218	7
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 990	23 632
G. Środki pieniężne na koniec okresu	27 811	26 990
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego**1. Podstawowe informacje o Emitencie****Nazwa i siedziba**

MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi 90-453, ul. Radwańska 6.

Adres do korespondencji:

93-172 Łódź, ul. Rzgowska 30.

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 sprawozdanie prezentuje sprawozdanie z pełnego dochodu, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku 2012 oraz sprawozdanie z pozycji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. z danymi porównawczymi wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

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

Skład Zarządu Spółki w trakcie 2013 oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji nie ulegał zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w trakcie 2013 oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji nie ulegał 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”.

Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2013 roku MONNARI TRADE S.A. sprawowało kontrolę nad następującymi spółkami:

LP	NAZWA FIRMY	ADRES SPÓŁKI	KRS	DATA REJESTRACJI W KRS
1	COMMON PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452363	2013-02-28
2	COMMON SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452262	2013-02-22
3	COMMON SERVICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451976	2013-02-27
4	COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000453896	2013-03-13

5	COMMON TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000451657	2013-02-27
6	FASHION LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427491	2012-07-20
7	FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452231	2013-02-25
8	FASHION PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452188	2013-02-22
9	FASHION PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452242	2013-02-25
10	FASHION SALE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429338	2012-08-10
11	FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452184	2013-02-22
12	FASHION TASTE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429162	2012-08-10
13	FASHION TREND Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000428454	2012-07-31
14	FASHION WORK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452259	2013-02-26
15	LEADING LINE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427444	2012-07-20
16	MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402262	2011-11-22
17	MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402272	2011-11-22
18	MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402274	2011-11-22
19	MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415112	2012-03-21
20	MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414964	2012-03-20
21	MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402407	2011-11-18
22	MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402418	2011-11-18
23	MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427383	2012-07-20
24	MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427629	2012-07-23
25	MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000429740	2012-08-13
26	MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427479	2012-07-19
27	MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414713	2012-03-16
28	MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000427354	2012-07-18
29	MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415143	2012-03-20
30	MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402397	2011-11-18
31	MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402289	2011-11-21
32	MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414608	2012-03-16
33	MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391687	2011-07-19
34	MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452607	2013-02-26
35	MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414943	2012-03-23
36	MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402291	2011-11-21
37	MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452615	2013-02-26
38	MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000415003	2012-03-21
39	MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402292	2011-11-21
40	MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402247	2011-11-18
41	MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452254	2013-02-22
42	MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452249	2013-02-26
43	MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402379	2011-11-18
44	MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414657	2012-03-19
45	MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402363	2011-11-18
46	MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101, 90-723 Łódź	0000454346	2013-03-12
47	MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101, 90-723 Łódź	0000454365	2013-03-13
48	MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402400	2011-11-18
49	MONNARI TRADE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000391682	2011-07-18
50	MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101, 90-723 Łódź	0000454356	2013-03-14
51	MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414774	2012-03-19
52	MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402249	2011-11-18

53	MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000414611	2012-03-19
54	MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000402250	2011-11-18
55	MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000452412	2013-02-26
56	MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	UL. Zachodnia 101, 90-723 Łódź	0000455378	2013-03-20
57	MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000456440	2013-03-28
58	GENTLEWOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481243	2013-10-17
59	MADAM MODE Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482453	2013-10-23
60	ELEGANCE WOMAN Sp z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000481822	2013-10-21
61	CHARM LADY Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000482019	2013-10-22
62	FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000483576	2013-10-31
63	GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	UL. Radwańska 6, 90-453 Łódź	0000485158	2013-11-12

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 świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. w zakresie obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży, nadzoru nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi - w tym zakresie podmioty te wspomagają 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 2013 r. Nadto spółki zależne dokonywały istotnych transakcji jedynie z Jednostką Dominującą, co sprawia, że po wyłączeniu wewnątrzgrupowych aktywów, pasywów przychodów i kosztów sprawozdanie skonsolidowane nie różniłoby się w materialnych aspektach od sprawozdania jednostkowego.

Spółka posiada także udziały w spółce Mattoni AG z siedzibą w Berlinie, Niemcy (100% głosów na walnym zgromadzeniu) jednak z uwagi na utratę kontroli w dniu 10 września 2009 roku w wyniku ogłoszenia przez Sąd Rejonowy w Charlottenburg otwarcia postępowania upadłościowego, spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

Ponadto Spółka posiadała udziały w MOD OOO z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja, jednakże ze względu na uzyskaną nieoficjalną informację o jej wykreśleniu z rosyjskiego rejestru przedsiębiorców na dzień 31 grudnia 2013 r. wykorzystane zostały wcześniej utworzone odpisy na wartość udziałów w tej jednostce.

Z uwagi na znaczące transakcje w ramach Grupy w 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego w 2014 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe MONNARI TRADE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego 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.

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 istotnym przekształceniom w celu zapewnienia porównywalności danych. Nie wystąpiła konieczność wprowadzania korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych. Wprowadzone drobne zmiany w prezentacji danych zostały opisane w notach dotyczących poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

Niniejsze 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 odroczony: 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.
 - 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 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 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.
 - MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany 9 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
 - MSSF 14 „Pozycje odroczone” opublikowany 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
 - KIMSF 21” Oplaty” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Ta interpretacja nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
 - Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF opublikowane w grudniu 2013 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Te zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE
 - Zmiany do MSR 19 “Świadczenia pracownicze” Programy określonych świadczeń: Składka pracownika - opublikowane 21 listopada 2013 r. mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później. Te 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.

3. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

Przyjęte okresy użytkowania lub zastosowane stawki amortyzacyjne

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

Poniższa specyfikacja określa stawki amortyzacyjne:

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie włączone są w prezentację środków trwałych.

Użytkowanie wieczyste

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą, przy czym wartość godziwą na dzień sprawozdawczy ustala się w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę.

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

Inwestycje

Nieruchomości rozumiane jako inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej, przy czym wartość tą na dzień sprawozdawczy ustalono w oparciu o wycenę dokonaną przez biegłego rzeczoznawcę lub w wartości dokonanych w okresie sprawozdawczym transakcji (odpowiadających wartości rynkowej). Efekt wyceny dokonywany jest w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Pożyczki i należności własne

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

w terminie wymagalności. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, do bilansowej wartości netto składnika aktywów. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka dokonała oszacowania wszelkich przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów.

Zapasy

Materiały

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

Towary

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

Należności

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

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

Inwestycje krótkoterminowe - aktywa pieniężne

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie, a dotyczących okresów przyszłych. Rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą.

Kapitały własne

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

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

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Podatek dochodowy odroczony

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

Wycena walutowa

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne (środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, należności w walutach obcych, z wyłączeniem zaliczek, zobowiązania) przelicza się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia (natychmiastowy kurs wymiany). Oznacza to przeszacowanie pozycji aktywów wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu kupna waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego), a pozycji pasywnych wg obowiązującego na dzień bilansowy kursu sprzedaży waluty (kurs uwzględniający wyceny rynku międzybankowego),
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej nie przelicza się.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach bilansowych, ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

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

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

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

Zysk na działalności operacyjnej

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Sprawozdawczość według branż i regionów geograficznych

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

- działalność detaliczna - w ramach tego segmentu Spółka prowadzi sieć własnych salonów detalicznych – działalność dominująca,
- działalność hurtowa - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje sprzedaży towarów do odbiorców hurtowych – działalność z uwagi na swój rozmiar nieistotna z punktu widzenia oceny funkcjonowania Spółki,
- działalność inwestycyjna - w ramach tego segmentu Spółka dokonuje wynajmu powierzchni w nieruchomości zaklasyfikowanej jako nieruchomość inwestycyjna. Celem inwestycji jest wzrost wartości rynkowej oraz wynajmem nieruchomości.

Podział uzupełniający według segmentów geograficznych

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

b. Segment: sprzedaż eksportowa - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży firmy na eksport (w tym do krajów Unii Europejskiej) – działalność marginalna.

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

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

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

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

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Szacunki

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

- a) wartości godziwej inwestycji,
- b) wartości godziwej środków trwałych przeznaczonych do zbycia,
- c) odpisów aktualizujących należności i zapasów,
- d) wartości godziwej aktywów/zobowiązań finansowych,
- f) okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji.

Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz zagwarantowanie oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy Spółki.

Analiza wskaźników oceniających kondycję Spółki zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

4. Wartości niematerialne i prawne

STRUKTURA RODZAJOWA	2013	2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	375	422
- oprogramowanie komputerowe	375	422
c) inne wartości niematerialne i prawne	19	21
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	395	443

Spółka posiada tytuł własności co do wszystkich prezentowanych w sprawozdaniu wartości niematerialnych i prawnych (nie są one używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze). Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych ujmowanych pozabilansowo.

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie na dzień 31.12.2013 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	967	30	997
b) zwiększenia (z tytułu)	99		99
- zakupu	99		99
c) zmniejszenia			0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 066	30	1 096
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	534	9	543
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	95	2	97
- planowa	95	2	97
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	629	11	640
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	62		62
- zwiększenie			0
- zmniejszenie	0		0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	62		62
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	375	19	395

5. Środki trwałe

STRUKTURA RODZAJOWA	2013	2012
a) środki trwałe, w tym:	13 884	13 023
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	236	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 182	10 254
- urządzenia techniczne i maszyny	1 788	2 022
- środki transportu	449	512
- inne środki trwałe	1 229	234
b) środki trwałe w budowie, w tym zaliczki	6	24
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 891	13 047

Środki trwale 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.

Środki trwale na dzień 31.12.2013 r. pozostają wolne od zabezpieczeń.

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

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	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	19 352	6 061	1 814	1 893	29 120
b) zwiększenia (z tytułu)	236	2 196	111	0	123	2 666
- zakup	236	2 196	111	0	123	2 666
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 119	1	0	2	2 121
- likwidacja	0	557	1	0	2	559
- sprzedaż	0	1 562	0	0	0	1 562
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	236	19 430	6 171	1 814	2 014	29 665
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 887	3 423	1 301	488	14 100
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	360	406	63	262	1 091
- naliczenie za okres	0	1 600	406	63	263	2 332
- zmniejszenie (likwidacja)	0	-356	-1	0	-2	-358
- zmniejszenie (sprzedaż)	0	-884	0	0	0	-884
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	9 248	3 828	1 365	750	15 191
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	211	616	0	1 170	1 998
- zwiększenie (utworzenie)	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie (zmiana kwalifikacji)	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie (rozwiązanie)	0	86	61	0	1 136	1 283
- zmniejszenie (wykorzystanie)	0	124	0	0	0	124
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	555	0	35	590
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	236	10 182	1 788	449	1 229	13 884

W roku 2013 nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego podlegające kapitalizacji.

6. Nieruchomości inwestycyjne

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI	2013	2012
a) stan na początek okresu	5 346	4 253
b) zwiększenia	130	1 113
- nabycie nieruchomości	0	1 011
- poniesienie nakładów na nieruchomość inwestycyjną	130	102
c) zmniejszenia, z tytułu:	2 350	21
- zbycie udziału w nieruchomości	1 338	21
- aktualizacja wartości budynków, budowli	1 011	0
d) stan na koniec okresu	3 126	5 346

Spółka zamierza zrealizować wartość nieruchomości poprzez ich sprzedaż. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartość godziwej, z uwzględnieniem możliwości realizacji przychodów z ich sprzedaży.

Nieruchomość położona w Żywcu obciążona jest hipoteką kaucyjną na rzecz Pekao S.A. do kwoty 2.000 tys. zł (kwota ograniczona do wysokości wyceny nieruchomości ujętej w sprawozdaniu finansowym). Hipoteka stanowi zabezpieczenie wiarygodności podmiotu trzeciego. W związku z powyższym Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę na potencjalne straty spowodowane realizacją zabezpieczenia (wydanie nieruchomości). W bieżącym sprawozdaniu rezerwa ta została potraktowana jako aktualizacja wyceny nieruchomości i obniżyła jej wartość do 0. W latach poprzednich rezerwa wykazywana była w pasywach bilansu.

7. Długoterminowe aktywa finansowe

WYCENA BILANSOWA	2013	2012
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	5 934	6 757
a) akcje i udziały	5 934	6 757
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe wg cen nabycia, razem	5 934	6 757
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych	-5 619	-6 572
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (netto)	315	185

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	2013	2012
a) stan na początek okresu:	185	85
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych	185	85
b) zwiększenia:	130	100
- nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	130	100
c) zmniejszenia		
d) stan na koniec okresu:	315	185
- akcje i udziały w jednostkach powiązanych	315	185

STRUKTURA WALUTOWA	jedn.	waluta	2013	2012
a) w walucie polskiej			315	185
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			5 619	6 572
b1. w walucie	tys.	EUR	1 500	1 500
b1. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	5 619	5 619
b2. w walucie	tys.	RUB	0	9 450
b2. po przeliczeniu na tys. zł		RUB	0	953
Długoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)			5 934	6 757
Odpisy z tytułu utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych			-5 619	-6 572
Długoterminowe aktywa finansowe, razem			315	185

W nocie 1 w punkcie „Grupa Kapitałowa” przedstawiona została lista spółek, w których MONNARI TRADE S.A. posiada udziały na dzień 31 grudnia 2013 r. W trakcie 2013 Spółka utworzyła 26 nowych podmiotów (20 w 2012 r.).

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach, nad którymi utracono kontrolę w całości zostały objęte w latach poprzednich odpisem z tytułu trwałej utraty wartości: OOO MOD z siedzibą w Kaliningradzie, Rosja, w kwocie 953 tys. zł, oraz MATTONI AG z siedzibą w Berlinie, Niemcy, w kwocie 5.619 tys. zł. W odniesieniu do spółki OOO MOD, MONNARI TRADE S.A. powzięła nieoficjalną informację o jej wykreśleniu z rosyjskiego rejestru przedsiębiorców. W związku z tym wykorzystano wcześniej utworzone odpisy na wartość udziałów w tej jednostce.

8. Zapasy

ZAPASY	2013	2012
a) materiały	1 506	1 925
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	16 701	18 859
Zapasy, razem	18 207	20 784

Zapasy objęte są na koniec bieżącego okresu odpisem aktualizującym wartość w kwocie łącznej 2.208 tys. zł (na koniec roku ubiegłego 2.736 tys. zł). Nota powyższa prezentuje zapasy skorygowane o dokonany odpis. Powody utrzymywania odpisu leżą w zaleganiu zapasów z kolekcji lat ubiegłych oraz towarów wybrakowanych.

Zabezpieczenia dokonane na zapasach wg stanu na 31.12.2013 r.:

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

Wg stanu na 31.12.2013 r. Spółka nie posiadała już zobowiązań wobec banku PKO BP S.A., jednakże zwolnienie zabezpieczeń nastąpiło dopiero w marcu 2014 r. po prawomocnym postanowieniu sądu o wykonaniu przez Spółkę układu z wierzycielami. Szerzej przedstawiono to zagadnienie w nocie 28 oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

9. Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2013	2012
a) od jednostek powiązanych	887	1 787
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	887	1 787
- do 12 miesięcy	887	1 787
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	12 687	10 331
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 006	344
- do 12 miesięcy	2 006	344
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	87	0
- zaliczki na dostawy	5 288	5 293
- depozyty i kaucje zabezpieczające	4 267	4 357
- inne	1 039	337
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	13 574	12 118
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 616	9 175
Należności krótkoterminowe brutto, razem	19 190	21 293

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2013	2012
Stan na początek okresu	9 175	11 889
a) zwiększenia:	860	339
- utworzenie odpisu na należności główne	26	339
- zmiana klasyfikacji	834	0
b) zmniejszenia:	4 419	3 054
- wykorzystanie opisu	3 491	1 874
- rozwiązanie odpisu	927	1 180
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 616	9 175

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 oraz kwot nierozliczonych w ramach przekazanych zaliczek produkcyjnych których prawdopodobieństwo realizacji jest wątpliwe.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2013	2012
a) w walucie polskiej			12 423	11 211
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			6 767	10 082
b1. w walucie	tys.	EUR	95	932
b1. po przeliczeniu na tys. zł			396	3 791
b2. w walucie	tys.	USD	2 115	2 030
b2. po przeliczeniu na tys. zł			6 371	6 291
Należności krótkoterminowe, razem			19 190	21 293

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2013	2012
a) do 1 miesiąca	169	53
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	416	39
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	3 344	6 797
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 928	6 889
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 035	-4 757
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	2 894	2 131

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2013	2012
a) do 1 miesiąca	350	90
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	384	231
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	672	1 640
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	317	78
e) powyżej 1 roku	1 621	4 759
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 344	6 797
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 035	-4 757
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 309	2 039

10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	2013	2012
1. Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	2 817	769
1.1 Pożyczki i należności	2 817	769
2. Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0	0
2.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
2.4. Pożyczki i należności	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 817	769
Odpisy z tytułu utraty wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	9 232	9 232
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem (brutto)	12 050	10 002

Podstawowa charakterystyka posiadanych krótkoterminowych aktywów finansowych:

- pożyczki krótkoterminowe udzielone spółkom zależnym w związku z rozwojem sieci sklepów w centrach handlowych. Pożyczki są oprocentowane, wyrażone w PLN, nie zabezpieczone i płatne na żądanie. W trakcie 2013 nie nastąpiła spłata pożyczek.
- obligacje komercyjne wyrażone w PLN (klasyfikowane jako pożyczki i należności) – papiery wartościowe (34 szt. w łącznej wycenie bilansowej 9.233 tys. zł na 31.12.2013 r.) wystawione przez nienotowaną na giełdzie spółkę akcyjną z siedzibą w Polsce, ROY S.A. w likwidacji, zapadłe z uwagi na ogłoszenie w 2009 r. upadłości dłużnika. Obligacje są zabezpieczone wekslem „in blanco” osób prywatnych. Obligacje w całości objęte są odpisem z tytułu utraty wartości. W 2013 r. Spółka nie dokonała transakcji zbycia, nie nastąpił wykup/spłata, bądź reklasyfikacja obligacji. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki przedstawiono opis spraw sądowych z powództwa ROY S.A. w likwidacji oraz przeciwko tej spółce.

11. Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2013	2012
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 185	24 763
b) inne środki pieniężne	416	2 235
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	27 601	26 998

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2013	2012
a) w walucie polskiej			24 108	15 219
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			3 493	11 779
b1. w walucie	tys.	USD	1 151	3 789
b1. po przeliczeniu na tys. zł		USD	3 468	11 670
b2. w walucie	tys.	EUR	1	24
b2. po przeliczeniu na tys. zł		EUR	6	96
b3. w walucie	tys.	RMB	31	9
b3. po przeliczeniu na tys. zł		RMB	15	5
b4. w walucie	tys.	HKD	9	0
b4. po przeliczeniu na tys. zł		HKD	3	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	8
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			27 601	26 998

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Spółka prezentuje w bilansie aktywa trwale przeznaczone do zbycia. W ich skład wchodzi nieruchomość przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, która na dzień 31.12.2013 r. była przedmiotem umowy przedwstępnej sprzedaży, zawartej w dniu 30 grudnia 2013 r. ze spółką zależną Madam Mode Sp. z o.o. Umowa przyrzeczona została zawarta w dniu 30 marca 2014 r. co zostało szerzej opisane w nocie 27 oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Zabezpieczenia dokonane na aktywach trwałych przeznaczonych do zbycia wg stanu na 31.12.2013 r.:

- hipoteka na rzecz Pekao S.A. do kwoty 25.000 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie kredytu wielocelowego udzielonego przez ten Bank w dniu 23 grudnia 2013 r. (nota 15)
- hipoteka kaucyjna na rzecz PKO BP S.A. do kwoty 26.000 tys. zł.

Wg stanu na 31.12.2013 r. Spółka nie posiadała już zobowiązań wobec banku PKO BP S.A., jednakże zwolnienie zabezpieczeń nastąpiło dopiero w marcu 2014 r. po prawomocnym postanowieniu sądu o wykonaniu przez Spółkę układu z wierzycielami. Szerzej przedstawiono to zagadnienie w nocie 28 oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

13. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nomin.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Imienne uprzywilejowane	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	400 tys. zł - podwyższenie z kapitału rezerwowego, 400 - tys. zł gotówka	2003-12-18	2003-12-18
Na okaziciela	-	-	2 000 000	200	Gotówka	2000-04-25	2000-12-31
			1 421 244	142	26 700 podwyższenie z kapitału rezerwowego, 26 700 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
			4 681 816 *)	468	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			30 563 089				
Kapitał zakładowy, razem			3 056				

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

*) Liczba akcji uwzględnia umorzenie akcji własnych opisane poniżej

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

Zgodnie z Postanowieniem 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 ("układ") zawartego przez zgromadzenie wierzycieli w dniu 29 września 2010 r., w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, jakie toczyło się wobec Spółki, z upływem dnia 14 grudnia 2012 r. Spółka nabyła nieodpłatnie 446 984 sztuk w pełni pokrytych akcji własnych, powstałych w oparciu o treść Postanowienia ww. Sądu z dnia 14 grudnia 2010 r. o wpisie do Rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wykonaniu Układu. Nabyciu podlegały wyłącznie akcje, które nie zostały wydane akcjonariuszom, których wierzytelności wobec Spółki podlegały konwersji na jej akcje. Spółka nabyła akcje celem ich umorzenia, w związku z ustaniem obowiązku ich wydawania.

W dniu 24 października 2013 r. zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, 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 akcje/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.

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

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
Pozostali akcjonariusze	16 163 190	52,88	17 008 946	45,79

POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE

	2013	2012
Kapitał rezerwowy przeznaczony na sfinansowanie wydatków na nabycie przez Spółkę akcji własnych	33 653	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	33 672	33 672
Pozostały kapitał zapasowy	1 080	26 501
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, razem	68 405	60 172

Kapitał rezerwowy został utworzony na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2013 r.

POLITYKA DYWIDENDY

W związku z planami rozwojowymi, które wymagają sfinansowania w trakcie 2014 r., Zarząd nie będzie wnioskował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2013	2012
1. wobec jednostek powiązanych	4 692	1 311
a) z tytułu dostaw i usług	4 692	1 311
2. wobec pozostałych jednostek	8 784	34 166
a) kredyty i pożyczki	0	24 751
b) z tytułu dostaw i usług	3 390	4 042
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 115	3 868
d) z tytułu świadczeń pracowniczych	72	650
e) rezerwa na zobowiązania	583	529
f) inne	1 624	327
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 476	35 476

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jedn.	waluta	2013	2012
a) w walucie polskiej			13 282	37 384
b) w walutach obcych (wg walut i przeliczone na tys. zł)			194	92
b1. w walucie	tys.	EUR	7	6
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	EUR	28	25
b2. w walucie	tys.	USD	55	22
b2. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	USD	166	67
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			13 476	37 476

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2013	2012
a) stan na początek okresu	529	388
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	0	0
- niewykorzystanych urlopów	529	388
b) zwiększenia	582	528
- niewykorzystanych urlopów	582	528
c) wykorzystanie	529	387
- niewykorzystanych urlopów	529	387
d) stan na koniec okresu	582	529
- potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką	0	0
- niewykorzystanych urlopów	582	529

W sprawozdaniu za rok 2012 w pozycji 'Rezerwy na zobowiązania' ujęta była rezerwa w wysokości 2.000 tys. zł na potencjalne straty z nieruchomości zabezpieczonej hipoteką dotycząca nieruchomości położonej w Żywcu objętej hipoteką kaucyjną na rzecz Pekao S.A. W niniejszym sprawozdaniu rezerwa ta została zaprezentowana jako odpis aktualizujący pomniejszający wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnej (Nota 6).

15. Kredyty bankowe

Bank	Kwota kredytu wg pierwotnej umowy	Kwota wynikająca z zawartego układu z wierzycielami z 29.09.2010 r.	Wycena bilansowa		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne	Zabezpieczenia
			31.12.2012	31.12.2013				
PKO BP S.A.	30.000	27.800	24.751	0	bez odsetek / efektywna stopa procentowa wykorzystana na potrzeby wyceny wg zamortyzowanego kosztu – wibor 3 M + 1 p.p.	Spłata w okresach kwartalnych ze środków pochodzących z wynajmu lub sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30,	Wierzytelność zaspakajana w ramach wykonania układu wynikająca z kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego nieodnawialnego	zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 30.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do kwoty 26.000 tys. zł na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej w Łodzi, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, weksel „in blanco”
	20.000							
Pekao S.A.	20.000	Nie dotyczy	0	0	Wibor 1 M + marża banku	Limit odnawialny przyznany na okres do 30.11.2015 r.	Kwota kredytu obejmuje: limit kredytowy w rachunku bieżącym do 15.000 tys. zł limit na akredytywy i gwarancje w wysokości do 5.000 tys. zł. Na dzień bilansowy limity nie były wykorzystywane	Hipoteka umowna do kwoty 25.000 tys. zł na nieruchomości przy ul. Rzgowskiej w Łodzi, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzona cesja praw z tytułu umów najmu nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30, weksel „in blanco”, przystąpienie do długu spółki zależnej Madam Mode Sp. z o.o.
RAZEM			24 751	0				

Zobowiązanie wobec PKO BP S.A. z osłało w całości uregulowane do dnia bilansowego, jednakże zwolnienie zabezpieczeń nastąpiło dopiero w marcu 2014 r. po prawomocnym postanowieniu Sądu o wykonaniu przez Spółkę układu z wierzycielami. Szerzej przedstawiono to zagadnienie w nocie 28..

W dniu 23 grudnia 2013 r. została podpisana umowa kredytowa pomiędzy MONNARI TRADE S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Zgodnie z Umową Bank udzieli Spółce odnawialnego wielocelowego limitu kredytowego do łącznej kwoty 20 000 000,00 zł. Do dnia bilansowego Spółka nie korzystała z ww. linii kredytowej

16. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2013	2012
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 598	2 319
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 598	2 319

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim wynajmu powierzchni w budynku przy ul Rzgowskiej 30 w Łodzi oraz usług towarzyszących sprzedaży w sklepie internetowym i w sieciach handlowych. Wszystkie przychody z tytułu usług realizowane są w Polsce.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2013	2012
a) przychody ze sprzedaży towarów	142 875	129 054
b) przychody ze sprzedaży materiałów	79	411
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	142 953	129 465

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2013	2012
a) kraj	142 896	129 406
- przychody ze sprzedaży towarów	142 817	128 995
- przychody ze sprzedaży materiałów	79	411
b) eksport	58	59
- przychody ze sprzedaży towarów	58	59
- przychody ze sprzedaży materiałów	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	142 953	129 465

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW (KANAŁY DYSTRYBUCJI)	2013	2012
Sprzedaż detaliczna	136 530	127 234
Sprzedaż hurtowa	6 345	1 820
Razem	142 875	129 054

17. Koszty rodzajowe

	2013	2012
a) amortyzacja	2 429	2 678
b) zużycie materiałów i energii	4 036	3 991
c) usługi obce	52 754	37 685
d) podatki i opłaty	443	703
e) wynagrodzenia	3 759	10 124
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	598	1 857
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 295	3 105

18. Pozostałe przychody operacyjne

	2013	2012
- przychody ze sprzedaży pozostałej	252	977
- nadwyżki składników majątku	193	246
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny umowne	163	56
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość należności	872	898
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych (w tym przeznaczonych do sprzedaży)	1 701	46
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	6
- rozwiązanie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego wartość innych aktywów	0	41
- spisanie zobowiązań	71	669
- pozostałe	481	89
Razem	3 734	3 028

19. Pozostałe koszty operacyjne

	2013	2012
a) Odpisy aktualizujące:	1 909	1 526
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	72	65
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	0	293
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych	1 011	0
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	825	1 168
b) Pozostałe:	722	945
- niedobory składników majątku obrotowego	95	239
- koszty pozostałej sprzedaży	73	337
- koszty prawne, sądowe, komornicze	51	135
- odpisane należności	1	0
- opłaty prolongacyjna i adiacenckie	41	68
- inne	460	165
Razem	2 631	2 470

20. Pozostałe zyski z inwestycji

	2013	2012
a) zyski ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	1 329	682

Pozostały zysk z inwestycji w 2013 r. został zrealizowany na zbyciu nieruchomości położonych w Łodzi przy ul. Zachodniej 101 oraz Kilińskiego 298.

21. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2013	2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	202	26
- od jednostek powiązanych	202	26
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	845	587
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	845	587
Razem	1 048	613

Odsetki z tytułu pożyczek do podmiotów zależnych zostały wyliczone wg efektywnej stopy procentowej. Pozostałe odsetki są związane ze środkami pieniężnymi lokowanymi przez Spółkę na krótkoterminowych lokatach bankowych

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2013	2012
a) od kredytów i pożyczek	1 201	1 511
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	1 201	1 511
b) pozostałe odsetki	16	75
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	16	75
Razem	1 217	1 585

Koszty z tytułu odsetek od kredytu bankowego (PKO BP SA) wyliczone wg efektywnej stopy procentowej.

INNE KOSZTY FINANSOWE	2013	2012
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	162	304

22. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2013	2012
a) Bieżący	0	0
b) Odroczone	0	0
Łączny koszt podatkowy w rachunku zysków i strat	0	0

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

UZGODNIENIE WYNIKU KSIĘGOWEGO DO PODATKOWEGO	2013	2012
Zysk brutto	17 017	8 233
Koszt podatkowy wg stawki 19%	3 233	1 564
Efekt podatkowy przychodów niepodatkowych i kosztów niestanowiących kosztu uzyskania przychodów	-92	755
Efekt podatkowy odliczenia strat podatkowych z poprzednich okresów	-3 141	-2 319
Łączny koszt podatkowy w rachunku zysków i strat	0	0

NIEUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU STRAT PODATKOWYCH	2013	2012
Strat podatkowa możliwa do odliczenia	10 765	27 297
Nieujęte aktywo w wysokości 19% straty możliwej do odliczenia	2 045	5 186

Strata podatkowa jest możliwa do odliczenia od wyniku podatkowego do 2016 r.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NETTO	2013	2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	50	1 049
a) odniesionych na wynik finansowy	50	1 049
- strata lat ubiegłych (w części)	0	452
- odpis aktualizujący wartość zapasów	35	375
- aktualizacja wartości środków trwałych	0	0
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	28
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	2	63
- rezerwa na urlopy pracownicze	14	75
- rezerwa na koszty działalności operacyjnej	0	56

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2013	2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	50	1 049
a) odniesiona na wynik finansowy	50	1 049
- wycena nieruchomości inwestycyjnych i inne różnice przejściowe dotyczące majątku trwałego	6	722
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	1	93
- aktualizacja wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	43	233

Spółka przewiduje, że podstawowe pozycje różnic przejściowych wg stanu na 31.12.2013 r. zrealizują się w większości przypadków w latach 2014-2018. 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 potencjalnie krótkim okresie czasu.

BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH	2013	2012
a) Należności	0	0
- nadpłata podatku	0	0
b) Zobowiązania	0	0
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0

23. Zysk na akcję

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych pod względem dywidendy, w związku z tym wszystkie akcje, w tym uprzywilejowane co do głosów, są traktowane jako akcje zwykła na potrzeby wyliczenia wskaźnika zysku na jedną akcję. 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.

Średnioważona liczba akcji zwykłych uwzględnia akcje własne nabyte nieodpłatnie w grudniu 2012 r. w celu umorzenia od daty ich nabycia. Akcje te zostały umorzone w październiku 2013 r. (Nota 13)

Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję zarówno za rok 2013 jak i 2012 – nie wystąpiły żadne czynniki wpływające na rozwodnienie zysku.

<i>dla danych okresu bieżącego (okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.)</i>		<i>dla danych okresu porównawczego (okres 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.)</i>	
zysk netto w okresie	17 017 tys. zł	zysk netto w okresie	8 233 tys. zł
średnia ważona liczby akcji w okresie	30 563 089	średnia ważona liczby akcji w okresie	30 989 244
zysk na jedną akcję zwykłą	0,56 zł	zysk na jedną akcję zwykłą	0,27 zł
średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie	30 563 089	średnia ważona liczby akcji (wyemitowanych i potencjalnych) w okresie	30 989 244
rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,56 zł	rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,27 zł

24. Działalność zaniechana

W 2013 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.

25. Podmioty powiązane

Spółka do podmiotów powiązanych zalicza:

- spółki zależne, nad którymi sprawowana jest kontrola (Nota 1)
- kluczowy personel kierowniczy, w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej
- pozostałe podmioty powiązane, w tym podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ.

Transakcje ze spółkami zależnymi – dane za rok 2013 i na dzień 31.12.2013 r.

NAZWA FIRMY	Należność i z tytułu dostaw	Pożyczki udzielone	Zobowiązania z tytułu dostaw	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody z odsetek	Koszt usług
CHARM LADY Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	-	2
COMMON PARTNER Sp. z o.o.	-	-	98	-	-	-	327
COMMON SALE Sp. z o.o.	-	-	91	-	-	-	226
COMMON SERVICE Sp. z o.o.	-	-	133	-	-	-	389
COMMON SUPPLY Sp. z o.o.	-	-	89	-	-	-	311
COMMON TRADE Sp. z o.o.	45	-	-	-	-	-	258
ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o.	7	-	-	-	-	-	2
FASHION LINE Sp. z o.o.	-	-	120	1	-	-	390
FASHION NEW LOOK Sp. z o.o.	-	-	112	7	-	-	329
FASHION PARTNER Sp. z o.o.	-	-	82	-	-	-	256
FASHION PRIZE Sp. z o.o.	-	-	173	31	-	-	568
FASHION SALE Sp. z o.o.	3	133	-	5	6	10	165

FASHION SYSTEM Sp. z o.o.	-	-	107	-	-	-	327
FASHION TASTE Sp. z o.o.	104	16	-	1	115	1	135
FASHION TREND Sp. z o.o.	-	18	15	1	128	1	470
FASHION WORK Sp. z o.o.	-	-	89	-	-	-	255
FEMME COLLECTION Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
GENTLEWOMAN Sp. z o.o.	-	-	14	-	-	-	12
GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
LEADING LINE Sp. z o.o.	-	82	53	6	-	8	279
MADAM MODE Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	-	-
MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	-	-	129	1	-	-	557
MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.	-	-	116	1	-	-	645
MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	321	-	-	1	-	-	654
MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	-	227	150	1	-	25	551
MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	-	24	122	1	-	3	595
MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	-	-	10	1	-	-	520
MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	38	92	-	1	-	2	636
MONNARI TRADE COMMON Sp. z o.o.	-	90	25	1	6	7	235
MONNARI TRADE COMPANY Sp. z o.o.	-	380	180	1	6	20	211
MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	79	88	-	1	64	6	208
MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	-	123	116	1	-	13	428
MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.	-	-	35	1	-	-	457
MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.	-	111	122	1	-	12	465
MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. z o.o.	-	158	154	1	-	17	844
MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	54	134	-	1	-	3	794
MONNARI TRADE FASHION Sp. z o.o.	-	245	17	-	-	11	120
MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	-	148	24	1	-	3	898
MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	-	252	113	1	-	27	526
MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.	-	-	55	2	-	-	745
MONNARI TRADE LOOK Sp. z o.o.	-	-	3	-	61	-	324
MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.	-	1	134	1	-	-	550
MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	-	-	60	1	-	-	669
MONNARI TRADE MODE Sp. z o.o.	-	-	75	-	-	-	202
MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	-	-	101	1	-	-	460
MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.	-	-	72	1	-	-	1 079
MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	-	152	189	4	-	16	594
MONNARI TRADE PRACTICE Sp. z o.o.	-	-	124	-	-	-	335
MONNARI TRADE PRIZE Sp. z o.o.	-	-	65	-	-	-	268
MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.	-	-	184	1	-	-	1 046
MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.	-	15	127	1	-	2	604
MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.	-	6	145	1	-	1	490
MONNARI TRADE QUALITY Sp. z o.o.	-	-	68	-	-	-	293
MONNARI TRADE SERVICE Sp. z o.o.	77	-	-	-	149	-	322
MONNARI TRADE SHAPE Sp. z o.o.	96	-	-	6	-	-	24
MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	58	62	-	1	-	1	544
MONNARI TRADE Sp. z o.o.	7	-	-	2	6	-	3 278
MONNARI TRADE STYLE Sp. z o.o.	-	-	90	-	-	-	281
MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.	-	6	85	1	-	1	413
MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.	-	-	147	1	-	-	811
MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.	-	-	48	1	-	-	425
MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	-	-	70	1	-	-	591
MONNARI TRADE VOGUE Sp. z o.o.	-	253	355	6	-	12	503
	887	2 817	4 692	102	542	202	28 893

Transakcje ze spółkami zależnymi – dane za rok 2012 i na dzień 31.12.2012 r.

NAZWA FIRMY	Należności z tytułu dostaw	Pożyczki udzielone	Zobowiązania z tytułu dostaw	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody z odsetek	Koszt usług
MONNARI TRADE ADVANTAGE Sp. z o.o.	43		17	8	29		197
MONNARI TRADE ASSETS Sp. z o.o.			7	1			211
MONNARI TRADE BENEFIT Sp. z o.o.	397		36	1	323		621
MONNARI TRADE BUSINESS Sp. z o.o.	6	105	12	5		2	12
MONNARI TRADE CAPITAL Sp. z o.o.	1	21				1	127
MONNARI TRADE CENTRE Sp. z o.o.	146		16	1	143	-	115
MONNARI TRADE CHALLENGE Sp. z o.o.	199		14	1	162	-	177
MONNARI TRADE CONTRACT Sp. z o.o.	1	2				-	
MONNARI TRADE COOPERATIVE Sp. z o.o.	1	73				1	14
MONNARI TRADE CREW Sp. z o.o.			7			-	99
MONNARI TRADE CUSTOM Sp. z o.o.		39	7	5		-	7
MONNARI TRADE DEVELOPMENT Sp. z o.o.		147		1		2	70
MONNARI TRADE ESTATE Sp. z o.o.	223		18	1	181	-	235
MONNARI TRADE FAVOUR Sp. z o.o.	166		15	1	135	-	266
MONNARI TRADE INTEREST Sp. z o.o.	20	225	21	12	95	15	168
MONNARI TRADE LOGISTIC Sp. z o.o.			52	3		-	710
MONNARI TRADE MARKET Sp. z o.o.		1	3	1		-	37
MONNARI TRADE MEMBER Sp. z o.o.	175		12	1	142	-	92
MONNARI TRADE ORDER Sp. z o.o.	105		17	1	116	-	94
MONNARI TRADE OWNERSHIP Sp. z o.o.			76	1		-	806
MONNARI TRADE PARTNER Sp. z o.o.	15	136	5	19		4	41
MONNARI TRADE PRODUCTS Sp. z o.o.			77	1		-	754
MONNARI TRADE PROFIT Sp. z o.o.		10	16	1		-	33
MONNARI TRADE PROSPERITY Sp. z o.o.		5	4	1	79	-	151
MONNARI TRADE SHOPPING Sp. z o.o.	190		13	1	155	-	131
MONNARI TRADE Sp. z o.o.			753	3		-	7 084
MONNARI TRADE SUPPLY Sp. z o.o.		5		1			
MONNARI TRADE TEAM Sp. z o.o.			64	1			700
MONNARI TRADE TRANSACTION Sp. z o.o.			32	1			144
MONNARI TRADE TREASURE Sp. z o.o.	91		12	1	74		77
	1 787	769	1 306	74	1 632	25	13 173

Transakcje ze spółkami zależnymi dotyczą przede wszystkim zakupu usług w zakresie obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży, nadzoru nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi. Spółka osiągała przychody z tytułu najmu powierzchni biurowej oraz sprzedaży środków trwałych do spółek zależnych.

Transakcje z kluczowym personelem Spółki:

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób zarządzających	Pełniona funkcja	2013	2012
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	180	180
Razem		180	180

Całość wynagrodzenia wynika z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Wysokość wynagrodzenia ustalona została przez Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenia, nagrody i korzyści dla osób nadzorujących	Pełniona funkcja	2013	2012
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8	8
Jacek Pierzyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8	8
Anna Augustyniak – Kala	Członek Rady Nadzorczej	8	8
Adam Majka	Członek Rady Nadzorczej	8	8
Zbigniew Wojnicki	Członek Rady Nadzorczej	8	8
Ryszard Zatorski	Członek Rady Nadzorczej	8	8
Razem		48	48

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

Członkowie Rady Nadzorczej, działając samodzielnie lub poprzez kontrolowane i współkontrolowane podmioty świadczyli usługi prawne i doradcze o łącznej wartości 494 tys. zł w 2013 r. (141 tys. zł w 2012 r.); stan zobowiązań na koniec 2013 r. wynosił 34 tys. zł (10 tys. zł w 2013 r.)

Stan posiadania akcji MONNARI TRADE S.A. przez członków Zarządu:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 2013 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000	7.987.000

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.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi oraz nierozliczone należności i zobowiązania podsumowuje poniższa tabela:

Rodzaj transakcji	Wartość transakcji		Należność / (zobowiązanie)	
	2013	2012	31.12.2013	31.12.2012
Koszty z tytułu najmu lokali i nieruchomości	1 274	851	-8	
Sprzedaż udziału w nieruchomości	1 725	16		16
Nabycie udziałów w nieruchomościach	2 312	519		-519
Zakup materiałów i towarów	-11	215	11	
Usługi logistyczno-magazynowe	133	117	-9	-10
Przychody ze sprzedaży materiałów		5		

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

26. Sprawozdanie 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 odnoszą się do:

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

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

27. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe

Spółka posiadała w roku 2013 r. 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
- Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie Spółki i jej podmiotów zależnych przez banki na rzecz podmiotów trzecich jako zabezpieczenie wykonania umów w łącznej kwocie 2.240 tys. zł. Umowy gwarancji bankowych są zabezpieczone środkami pieniężnymi. Gwarancje w wysokości 762 tys. zł dotyczą umów, których stroną są spółki zależne.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka w dniu 19 marca 2014 r. otrzymała prawomocne postanowienie Sądu o wykonaniu układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 29 września 2010 r. Wszystkie wierzytelności wynikające z Układu zostały przez Spółkę zapłacone przed 31.12.2013 r.

W dniu w dniu 30.03.2014 r. została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Rzgowskiej nr 30, o obszarze 2.389,00 m² wraz budynkiem biurowym, z przeznaczeniem pod wynajem, o powierzchni użytkowej 3.999,42 m² za cenę 25.000.000 zł netto. Nabywcą jest spółką MADAM MODE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.).

Zarząd

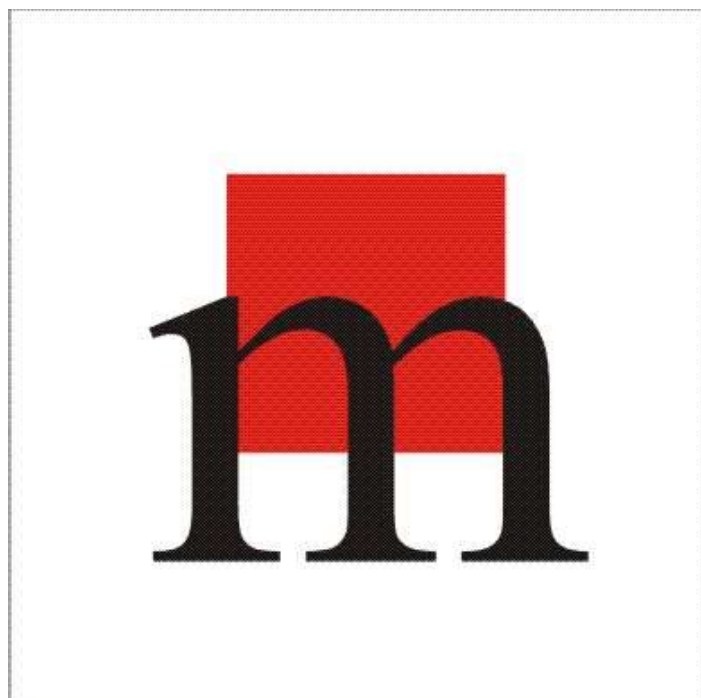
Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
14.04.2014 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
14.04.2014 r.	Miłosz Kolbuszewski	Dyrektor Finansowy	/-/

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
14.04.2014 r.	Jadwiga Łęcka	Główny Księgowy	/-/



monnari

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1. Zasady sporządzenia rocznego Sprawozdania finansowego.	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym Sprawozdaniu Finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 2013 roku a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	4
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	8
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MONNARI TRADE S.A. w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.....	11
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
6. Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	23
7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.....	29
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	30
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupa jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	31
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu.....	33
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	33
12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	33

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.....34
14. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....34
15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.34
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.34
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania.36
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....36
19. 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.....37
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.37
21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.37
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta,38
23. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....38
24. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.39
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.39
26. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.....39

Ogólna charakterystyka Spółki

Spółka Akcyjna MONNARI TRADE istnieje od 2000 r., ale historia marki MONNARI sięga 1998 roku, kiedy działalność była prowadzona w formie spółki cywilnej pod nazwą „MONNARI”.

MONNARI TRADE S.A. od 2000 roku stała się kontynuatorką działań „MONNARI” s.c., a od 1 stycznia 2001 roku przejęła całość jej działalności. Firma skoncentrowała się na stworzeniu własnych kompleksowych kolekcji, skierowanych głównie do kobiet powyżej 30 roku życia, w atrakcyjnym segmencie odzieży markowej.

W ciągu kilku lat Spółka zbudowała rozpoznawalną na rynku markę handlową, będącą synonimem najwyższej jakości, elegancji i stylu. Spółka rozwijała się dynamicznie do końca 2008 r. W kolejnych latach Spółka była zmuszona przeprowadzić restrukturyzację w formie postępowania upadłościowego, które zakończyło się zawarciem układu z wierzycielami. Spółka w grudniu 2013 r. wykonała powyższy układ, co zostało potwierdzone prawomocnym Postanowieniem Sądu w marcu 2014 r.

Spółka obecnie prowadzi normalną działalność gospodarczą jednak w mniejszej skali działania niż przed kryzysem. Prowadzone od kilku lat działania restrukturyzacyjne przynoszą pozytywne efekty i są widoczne na poziomie wszystkich wskaźników finansowych.

1. Zasady sporządzenia rocznego Sprawozdania finansowego.

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 został dokładnie opisany w punkcie 3 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2013.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym Sprawozdaniu Finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie 2013 roku a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Ocena sytuacji na rynku odzieży i obuwia w Polsce.

W poszczególnych obszarach krajowej gospodarki, przy nadal niekorzystnych uwarunkowaniach w gospodarce europejskiej, w kolejnych kwartałach ubiegłego roku poprawiły się poszczególne wskaźniki makroekonomiczne. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w Polsce w 2013 r. zwiększył się realnie o 1,6% wobec osiągniętego 1,9 % w 2012 r., zaś w samym IV kwartale ub. r. wzrósł o 2,7 %. Siłą napędową wzrostu gospodarczego był popyt zagraniczny. Popyt krajowy wykazał się w 2013 r. ujemnym wkładem we wzrost PKB, na poziomie zbliżonym do roku 2012. Wyższy niż przed rokiem był natomiast popyt konsumpcyjny, którego wzrost wyniósł 0,8% r/r. Dla działalności prowadzonej przez Spółkę również istotne było umocnienie się dynamiki sprzedaży detalicznej. W 2013 r. sprzedaż detaliczna wzrosła o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku. Obserwowany był niewielki wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych, przy niekorzystnym dla Spółki spadku cen odzieży i obuwia w stosunku do ub. r. Do pozytywnych czynników dla działalności Spółki należało stabilne tempo

wzrostu nominalnych wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, umocnienie się dynamiki siły nabywczej, zmniejszenie się skali negatywnych zmian na rynku pracy. Według wstępnego szacunku, zwiększyło się spożycie ogółem o 1,1 %, w tym spożycie indywidualne wzrosło o 0,8%.

Z uwagi na realizację przez Spółkę zakupów towarów w USD, a czynszów najmu w EUR istotny pozostawał poziom kursów tych walut. W okresie styczeń-grudzień 2013 r. złoty średnio umocnił się zarówno w stosunku do USD jak i do EUR. Średni kurs EUR wyniósł 4,1975 zł i w skali roku spadł o 0,3%. Kurs USD w tym samym okresie wyniósł 3,1608 zł i spadł o 3,0% r/r. Z kolei w grudniu 2013 r. kursy obu walut osiągnęły średnio odpowiednio poziomy 4,1757 EUR/PLN oraz 3,0481 USD/PLN¹.

Czynnikiem pozytywnie wpływającym na decyzje zakupowe klientów w IV kwartale był polepszający się ogólny klimat wśród konsumentów. Wskaźniki koniunktury konsumenckiej w ostatnim kwartale ub. r. były dużo lepsze w odniesieniu do poprzednich kwartałów 2013 r. oraz w relacji do 2012 r. Za cały rok 2013 bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej BWUK poprawił się i wyniósł - 26,7 p. proc. wobec - 29,5 p. proc. w 2012 r.

Także wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej, wzrósł i ukształtował się w grudniu ub. r. na poziomie -27,5 %. Jest to szósty z kolei miesiąc, w którym wartość tego wskaźnika poprawiła się. Wartość WWUK w 2013 r. ukształtowała się na poziomie -33,7 p. proc. i jest o 3,0 p. proc. wyższa niż w 2012 r.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

Mimo jeszcze nienajlepszego otoczenia rynkowego spółka MONNARI TRADE S.A. w 2013 r. zwiększyła sprzedaż w stosunku do lat ubiegłych oraz znacząco poprawiła efektywność działalności.

W okresie całego 2013 r. Spółka odnotowała **wzrost przychodów o 13 769 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 10,4 %**, z osiągniętych 131 783 tys. zł w 2012 r. **do 145 552 tys. zł w 2013 r.**

Należy przy tym zwrócić uwagę, iż koszty własne sprzedaży w całym roku 2013 wzrosły w niewielkim stopniu w relacji do wzrostu przychodów, bo na poziomie ok. 2 %, co oznacza, że Spółce w znaczący sposób udało się utrzymać dyscyplinę kosztów kolekcji. Nieco większą dynamikę wzrostu miały koszty sprzedaży, które w całym ubiegłym roku wyniosły 56 501 tys. zł wobec 50 772 tys. zł, co oznacza wzrost o ok 11% oraz koszty ogólnego zarządu, które zwiększyły się w 2013 r. do poziomu 10 285 tys. zł, wobec 9 403 tys. zł w 2012, co oznacza wzrost o ok. 9%.

Okres IV kwartału w branży odzieżowej tradycyjnie należy do najbardziej udanych okresów sprzedażowych. Dzięki sprzedaży odzieży wierzchniej w IV kwartale ub. r., jak również w wyniku przedświątecznego popytu Spółka w pierwszej marży sprzedała dużą część kolekcji, co przełożyło się na zysk ze sprzedaży w kwocie 10 028 tys. zł wobec 7 406 tys. zł w okresie porównywalnym oraz zysk netto za IV kwartał 2013 r. w wysokości 10 586 tys. zł, przy wyniku 8 046 zł w okresie IV kwartału roku 2012. **Cały 2013 r. Spółka zakończyła z zyskiem netto na poziomie 17 017 tys. zł**, przy zysku w 2012 r. w wysokości 8 233 tys. zł.

Należy podkreślić, iż wygenerowany w roku 2013 zysk netto jest jednym z najlepszych wyników rocznych osiągniętych w dotychczasowej historii Spółki. Jednocześnie Spółka zwiększyła marżę brutto ze sprzedaży (zyskowności brutto sprzedaży) o 3,6 punkty procentowe – z poziomu 52,5 % w 2012 r. do 56,1 % w 2013 roku.

¹ wg danych GUS

Efekty te uzyskano przede wszystkim poprawiając terminowość 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, cały 2013 rok należy ocenić pozytywnie, mimo jeszcze niełatwych uwarunkowań zewnętrznych związanych ze stopniową poprawą ogólnej sytuacji gospodarczej. Wyniki I i III kwartału 2013 roku były dobre, ale jeszcze nie w pełni zadawalające, natomiast kwartały - II i IV przyniosły oczekiwane rezultaty. Poprawa wyników sprzedażowych, marży na sprzedaży oraz wyniku netto jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce, które są konsekwentnie realizowane od ponad trzech lat.

Na osiągnięte wyniki w 2013 r. miały wpływ następujące czynniki:

- optymalizacja kosztów produkcji w Azji oraz w Polsce (poprzez pozyskanie szerszego zakresu dostawców w Chinach, Turcji, Bangladeszu, Indonezji, Indiach oraz wśród 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 koniec 2013 r. było 115 salonów);
- poprawa efektywności pracy personelu sprzedażowego;
- udane kolekcje w całym 2013 r.;
- umocnienie wizerunku w wyniku skutecznych kampanii marketingowych.

Perspektyw rozwoju działalności Emitenta w najbliższym roku obrotowym.

Poniżej wskazano czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, które mogą mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki i jej przyszłe wyniki przynajmniej w bieżącym roku obrotowym.

Sytuacja gospodarcza.

Przeważającą część przychodów Emitenta jest osiągana na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla Emitenta ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, siła nabywczą konsumentów oraz poziom inflacji. Rynek odzieżowy jest branżą cykliczną, która generuje największe zyski i obroty u szczytu koniunktury gospodarczej. Łagodne przejście polskiej gospodarki przez kolejne fale kryzysu mimo wszystko doprowadziło do osłabienia konsumpcji i odbiło się negatywnie na dynamice rynku odzieży i obuwia szczególnie w sektorze premium. Poprawa wskaźników makroekonomicznych w IV kwartale ub. r. oraz szacunki ekonomistów odnośnie wzrostu gospodarczego w 2014 r. (przyspieszenie do ok. 3,0%) oraz spożycia indywidualnego (wzrost do 2,5 %), pozwalają na optymistyczne oczekiwania w zakresie sprzedaży odzieży. Jednocześnie oczekuje się, że w 2014 r. nastąpi nieznaczne przyspieszenie tempa wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, będącego pochodną poprawy aktywności gospodarczej w kraju.

Kształtowanie się złotego wobec walut USD i EUR.

Działalność operacyjna MONNARI TRADE S.A. opiera się na korzystaniu z outsourcingu. Spółka zleca produkcję wyrobów markowych kontrahentom z Chin i innych krajów Azji południowo-wschodniej, gdzie koszty wytworzenia są niższe niż w Polsce. W związku z tym, duża część zakupów Emitenta nominowana jest w walucie USD, co może mieć znaczący wpływ na jego rentowność w przypadku istotnej zmiany kursu tej waluty w stosunku do PLN. Aby zminimalizować wpływ tego czynnika Emitent wypracował system przedpłat na zakup towarów, a jednocześnie w 2013 r. Spółka zwiększała zakupy realizowane w Polsce.

Kondycja złotego w stosunku do walut USD i EUR będzie miała istotny wpływ w 2014 r. na koszty generowane przez Spółkę przy zakupie towarów oraz w rozliczeniach czynszów najmu w centrach handlowych nominowanych w EUR.

Sieć salonów Spółki w centrach handlowych.

Spółka na koniec 2013 r. posiadała 115 salonów sprzedaży. Na rok 2014 planowane jest otwarcie około 15 nowych lokali. Nowy koncept sprzedaży MONNARI zakłada większą powierzchnię sprzedażową poszczególnych lokali, stąd nowe salony będą miały metraż powyżej 200 m². Pozyskiwanie dobrych lokalizacji oraz utrzymanie dotychczasowych rentownych salonów jest istotnym czynnikiem wpływającym na perspektywy rozwoju Emitenta.

Produkcja.

Spółka realizuje politykę zlecenia znacznej części produkcji odzieży do państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji, przede wszystkim w Chinach. W tym zakresie kooperuje z kilkudziesięcioma partnerami w przedmiocie realizacji, na zlecenie Spółki, procesu produkcyjnego odzieży pod marką MONNARI.

Spółka z uwagą obserwuje rosnące od kilku lat koszty produkcji w Chinach. Powodem tej sytuacji jest inflacja, wzrastająca społeczna presja na płace oraz wzrastający kurs juana w stosunku do USD. Jednocześnie chińskie fabryki zaczynają odczuwać brak pracowników sezonowych, co odbija się na terminowości dostaw do Europy. Przyrost ludności w Chinach powoli, ale nieustannie maleje, jednocześnie rozwijająca się chińska gospodarka potrzebuje coraz więcej ludzi do pracy kierując moce wytwórcze w coraz większym wymiarze na zaspokojenie popytu wewnętrznego. Należy przy tym zaznaczyć, że mimo wzrostu kosztów produkcji w Chinach są one dużo mniejsze niż w Europie, a jakość i stopień wyspecjalizowania dużo wyższy niż w innych krajach tego regionu.

Średnia cena kupowanych przez Spółkę towarów w 2013 roku w stosunku do lat ubiegłych dzięki negocjacjom oraz dywersyfikacji źródeł nabycia istotnie została zmniejszona.

W roku bieżącym, Spółka kontynuuje dalszą optymalizację cen zakupu produkcji. Obserwując spadek kosztów produkcji w Polsce, udział zleceń realizowanych w kraju stale rośnie, co wpływa na skrócenie cyklu produkcyjnego i daje więcej możliwości reagowania na potrzeby rynku np. doszycia określonego dobrze sprzedającego się asortymentu.

Wdrożona w 2012 r. wewnętrzna reorganizacja działów zajmujących się w Spółce przygotowaniem i nadzorem nad produkcją wyrobów, przynosiła w 2013 r. dalsze konkretne efekty.

Przyjęte przez Zarząd cele, które stale będą doskonalone, to skrócenie okresu przygotowania produkcji oraz lepsze planowanie struktury asortymentowej, jakościowej i cenowej oferowanej kolekcji.

Skrócenie okresu przygotowania produkcji jest możliwe dzięki wprowadzeniu określonej liczby stanowisk kierowników produktu zarządzających bezpośrednio projektami w całym okresie ich przygotowania. Ich pracę wspomaga system informatyczny wspierający zarządzanie przygotowaniem kolekcji.

Lepsze planowanie struktury asortymentowej jest także możliwe dzięki wprowadzeniu wielopłaszczyznowej analizy sprzedaży opartej na wykorzystaniu cech jakościowych przypisanych do poszczególnych produktów. Pozwala to na eliminowanie produktów, które charakteryzują się statystycznie dużym ryzykiem porażki.

Reorganizacja struktury organizacyjnej.

Przy założeniu stabilnego wzrostu sieci sprzedaży, Emitent przewiduje wzrost zatrudnienia pracowników zatrudnionych w salonach oraz wzmocnienie działów produktowych.

Spółka realizuje od dwóch lat proces optymalizacji zatrudnienia w MONNARI TRADE S.A. polegający na decentralizacji zatrudnienia poprzez spółki zależne dedykowane do określonego salonu lub zadań.

Przeciętne zatrudnienie wzrosło w 2013 r. w relacji do roku 2012 r., co było spowodowane wzrostem liczby salonów.

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Emitent	145	383
Grupa Kapitałowa emitenta	619	309
RAZEM	764	692

Największą grupę pracowników stanowią osoby zatrudnione w salonach – jest to ok. 85% ogółu zatrudnionych w Grupie Kapitałowej. Grupa MONNARI jest zdecydowanie firmą kobiet - stanowią one 97,3 % ogółu pracowników. Większość pracowników (65,3%) ma wykształcenie średnie lub policealne, część z tej grupy studiuje zaocznie. Wykształcenie wyższe posiada 28 % zatrudnionych. Wskaźnik fluktuacji pracowników w 2013 r. zmniejszył się w relacji do roku 2012 wyniósł ok. 0,23. Zarząd Spółki będzie kontynuował w roku 2014 działania mające za cel zmniejszenie rotacji pracowników oraz motywowanie pracowników na osiągnięcie konkretnych wyników.

Terminowość realizacji zamówień przez dostawców kolekcji letniej i jesienno-zimowej 2014 r.

Proces zlecanej przez Spółkę produkcji jest stosunkowo długi, od momentu zaprojektowania kolekcji do chwili zaopatrzenia sklepów w towary mija od sześciu do ośmiu miesięcy. Na wydłużenie tego procesu mogą wpływać opóźnienia w realizacji dostaw, co może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedaży, głównie przez skrócenie czasu dysponowania przez salony produktami z aktualnej kolekcji.

W pierwszych miesiącach bieżącego roku Spółka nie odnotowała problemów z terminowością dostaw oraz nie widzi w tym zakresie znaczących zagrożeń dla aktualnych kolekcji.

Przyjęcie przez klientów kolekcji MONNARI na nowe sezony wiosenny, letni, jesienny i zimowy 2014 r.

W bieżącym roku Spółka realizuje sprzedaż na przewidywanych poziomach, stąd można wnioskować, że aktualne kolekcje są dopasowane do obowiązujących w sezonie tendencji, jak i do gustów klientek.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko związane z procesem produkcji i terminowością dostaw.

W działalności Spółki, zwłaszcza z uwagi na zlecenie produkcji poza Polskę, pojawia się ryzyko wydłużenia procesu produkcyjnego. Proces produkcji jest stosunkowo długi, od momentu zaprojektowania kolekcji do chwili zaopatrzenia sklepów w towary, mija od sześciu do ośmiu miesięcy. Na wydłużenie tego procesu mogą wpływać opóźnienia w realizacji dostaw, co może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedaży, głównie poprzez skrócenie czasu dysponowania przez salony produktami z aktualnej kolekcji. Brak bieżącej kolekcji na początku sezonu wiąże się ze wzrostem trudno zbywalnych zapasów, których redukcja następuje w okresie wyprzedzaży, jednak z dużym negatywnym wpływem na realizowany poziom marży. Aby zapobiec tym opóźnieniom, Spółka stosuje odpowiednie wyprzedzenie w procesie projektowania, zlecenia produkcji określonego asortymentu oraz współpracy z długoletnimi partnerami.

MONNARI TRADE S.A. systematycznie pracuje również nad pozyskiwaniem nowych dostawców oraz są skutecznie negocjowane ceny produkcji. Jednocześnie Spółka zwiększa udział produkcji u dostawców z Polski. Jest to możliwe dzięki spadkowi cen krajowych spowodowanemu przez drugą falę kryzysu ekonomicznego w Europie, która znacznie zmniejszyła zlecenia klientów z Europy Zachodniej. Dzięki temu skracany jest również cykl produkcji, co pozwala na późniejsze

podejmowanie decyzji, a w konsekwencji lepsze dopasowanie wielkości i struktury produktu do występującego na rynku popytu. Taka zmiana geograficznej struktury produkcji umożliwi również wprowadzanie mechanizmów pozwalających na szybkie produkowanie kolejnych partii produktów o szybkiej rotacji.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Działalność Spółki, podobnie jak innych podmiotów działających w branży odzieżowej, charakteryzuje się znaczną sezonowością popytu. Uczestnicy rynku osiągają najwyższe wyniki sprzedaży w sezonie wiosennym i jesiennym. Zjawisko to ma wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w poszczególnych kwartałach. Sezonowość ma również wpływ na okresowe znaczne zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co obliguje Spółkę do przywiązywania szczególnej uwagi do efektywności procesów logistycznych, których celem jest maksymalne skrócenie terminów dostaw gotowych produktów do salonów.

Przychody ze sprzedaży Spółki wykazują zmienność w ciągu roku. Jest to związane przede wszystkim z sezonowością branży odzieżowej, zależnej od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Nasilenie popytu i sprzedaży następuje zwykle na początku zmieniających się pór roku, co zbiega się z wprowadzaniem nowych kolekcji. Cykl projektowania, produkcji i sprzedaży skupia się na dwóch głównych sezonach: wiosna – lato i jesień – zima. Przy czym, Spółka od 2012 roku wprowadziła podział na cztery odrębne sezony, co pozytywnie wpływa na szybkość sprzedaży poprzez dopasowanie asortymentu do warunków pogodowych. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są okresowe wyprzedaże, co zauważalne jest w poziomie generowanych przychodów w miesiącach na przełomie sezonów. Wyprzedaże wpływające na wzrost poziomu przychodów oraz zmniejszenie stanów magazynowych mają również przełożenie na realizowane wtedy niższe marże.

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

Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody.

Branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody. Jednym z podstawowych warunków sprzedawalności poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych. Ryzyko to jest w znacznym stopniu eliminowane przez Spółkę dzięki powstaniu posiadanym sklepom outletowym (sprzedających końcówki serii), które wyprzedają zapasy towarów. Ponadto, Spółka posiada profesjonalny zespół, który zajmuje się przygotowaniem kolekcji na nadchodzące sezony w oparciu o sprawdzone źródła wiedzy o obowiązujących trendach w modzie.

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi.

W krótkim horyzoncie czasowym negatywny lub pozytywny rozkład warunków pogodowych może wpływać na wielkość sprzedaży, a co za tym idzie na poziom marż Spółki. Jednak w długim okresie czasu czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki. MONNARI TRADE S.A. ogranicza wpływ tego ryzyka opierając swoją ofertę o modele dostosowane do dominujących w klimacie europejskim warunków pogodowych (nieskrajnych), a także poprzez sprzedaż końcówek kolekcji za pośrednictwem outletów.

Ryzyko związane z utratą kontraktów handlowych w szczególności w zakresie umów z centrami handlowymi oraz dostawcami towarów handlowych.

Spółka ocenia pozytywnie obecną współpracę z centrami handlowymi. **W roku 2013 MONNARI TRADE S.A. otrzymała od**

Property News nagrodę Prime Property Prize 2013 w kategorii Najlepszy Najemca Roku.

Obecnie Spółka negocjuje wejście do kolejnych centrów handlowych na terenie Polski. Spółka realizuje wszystkie zobowiązania wobec wynajmujących oraz dostawców towarów. Ryzyko utraty powyższych kontraktów, Spółka ocenia jako nikłe.

Ryzyko związane z wykonywaniem obowiązków związanych z ochroną bazy danych osobowych klientów.

Spółkę obciąża ryzyko połączone z wykonywaniem obowiązków związanych z ochroną bazy danych osobowych klientów, udostępnianych za zgodą klientów posiadających kartę stałego klienta. Ryzyko wiąże się z potencjalną możliwością wszczęcia postępowań przeciwko Członkom Zarządu Spółki oraz ewentualnego ponoszenia roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane osobowe zostały zamieszczone w bazie danych. Zarząd Spółki podjął stosowne działania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa przechowywanych danych.

Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców.

Ryzyko to związane jest z ryzykiem w zakresie produkcji opisanym powyżej.

W chwili obecnej Spółka prowadzi współpracę z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi na zlecenie Spółki produkcję odzieży pod marką MONNARI w Polsce i poza granicami kraju, co minimalizuje ryzyko jednoczesnego wzrostu cen u wszystkich dostawców. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom, bez konieczności utrzymywania zaplecza technicznego, pozwala Spółce osiągnąć wyższą marżę handlową oraz ograniczyć koszty stałe, a tym samym poprawiać efektywność sprzedaży, która ostatecznie wpływa na wzrost wyniku finansowego Spółki.

Ryzyko utraty wykwalifikowanego personelu.

Jednym z kluczowych czynników przedsiębiorstwa posiadającego sieć sprzedaży detalicznej odzieży markowej jest posiadanie kadry personelu o odpowiednich predyspozycjach. Sprzedawcy zatrudnieni w salonach to osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje zawodowe oraz umiejętności interpersonalne. Dzięki temu wzajemny kontakt pomiędzy kupującym a sprzedającym jest łatwiejszy, bliższy i prowadzony w sposób profesjonalny, co umożliwia nawiązanie stałej i długoterminowej relacji. Zarząd Spółki będzie dążył do zmniejszenia rotacji pracowników Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z aktualną sytuacją gospodarczą Polski.

Przeważająca część przychodów Spółki jest osiągana na rynku krajowym i z tego względu jest uzależniona od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Szczególne znaczenie dla MONNARI TRADE S.A. ma tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, siła nabywcza konsumentów oraz poziom inflacji.

Ekonomiści przewidują, iż polska gospodarka bieżącym roku przyspieszy, a wzrost PKB będzie na poziomie 3,0 %. Siła napędowa krajowej gospodarki ma być popyt wewnętrzny, co może pozytywnie wpłynąć na sprzedaż realizowaną przez Emitenta. Jednocześnie Spółka uważnie analizuje możliwości zakupowe grupy docelowej MONNARI, tak aby ceny sprzedawanych produktów były adekwatne do możliwości tej grupy, przy zachowaniu optymalnych marż na tym asortymencie.

Ryzyko kursu walutowego.

Działalność operacyjna Spółki opiera się na korzystaniu z outsourcingu produkcji towarów. Spółka zleca produkcję markowych wyrobów kontrahentom m.in. z Azji. W związku z tym, duża część zakupów Spółki denominowana jest w walucie USD, co może mieć znaczący wpływ na jej rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Emitent narażony jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu waluty EUR, w związku z rozliczeniem kosztów najmu lokali w centrach handlowych. Ryzyko zmiany kursu USD jest częściowo minimalizowane przez wcześniejsze zakupy kolekcji po określonej cenie wynikającej ze stosowanego przez producentów systemu przedpłać. Jednocześnie wolumen zakupów płaconych w EUR ciągle maleje, zmniejszając ryzyko zakupów w tej walucie, głównie z uwagi na zmianę kanału dostaw dodatków i półfabrykatów do produkcji kolekcji z firm pochodzących z krajów Unii Europejskiej na producentów z krajów azjatyckich, a także krajowych. Spółkę obciąża ryzyko kursu EUR w odniesieniu do rozliczeń czynszów najmu w centrach handlowych.

Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe oferowanych przez instytucje finansowe.

W krótkim i średnim terminie aprecjacja złotego w stosunku do USD i EUR może łagodzić poziom kosztów generowanych przez Spółkę.

Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych.

Przepisy celne i podatkowe mają duże znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Zmiany w tym zakresie mogą wpływać w istotny sposób na warunki działania Spółki. Emitent prowadzi zakupy importowe odzieży, przy czym aktualnie większość importu pochodzi z Chin. Wprowadzenie limitów importowych oraz ceł zaporowych może w przyszłości wpłynąć na wynik finansowy Spółki poprzez obniżenie realizowanych marż. Jednakże zmiany warunków w tym zakresie będą miały wpływ na wszystkie podmioty gospodarcze w tej branży funkcjonujące na rynku.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. Niniejsze Oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki MONNARI TRADE S.A. w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.**

W 2013 roku, Spółka MONNARI TRADE S.A., jak również jej organy stosowały się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „DPSN”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, za wyjątkiem przypadków opisanych poniżej.

Powyższy Kodeks dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - www.corp-gov.gpw.pl oraz na korporacyjnej stronie internetowej MONNARI TRADE S.A. www.monnaritrade.com w zakładce Ład Korporacyjny.

Spółka nie stosuje się do innych dobrowolnych zbiorów zasad ładu korporacyjnego.

Zalecenia zawarte w części cz. I DPSN.

- Spółka MONNARI TRADE S.A. posiada korporacyjną stronę internetową, o której mowa powyżej, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, zalecanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dokłada starań, aby były na niej umieszczane na bieżąco wszystkie istotne informacje z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej.
- Spółka odpowiada na zapytania i uwagi zgłaszane przez szeroko rozumianych interesariuszy Spółki.
- W okresie 2013 r. nie miało miejsca odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu. Według opinii Zarządu, Spółka w żaden sposób nie uniemożliwiła lub nie ograniczała akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- Spółka przestrzega, aby żaden z akcjonariuszy nie był uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.
- Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu tylko na terenie Polski i na podstawie polskiego systemu prawnego, w związku z tym, w 2013 r. nie miała miejsca sytuacja powodująca realizację zdarzeń korporacyjnych w różnych terminach.
- Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Zarząd będzie zmierzał do uporządkowania tego obszaru.
- Według opinii Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. spełniają wymogi, o których mowa w cz. I DPSN w pkt. 6 dot. posiadanej należytej wiedzy i doświadczenia oraz otrzymują oni

informacje o istotnych sprawach dot. Spółki, a także przestrzegają zapisów pkt. 7 cz. I DPSN dot. kierowania się w postępowaniu interesem Spółki.

- Wedle wiedzy Zarządu, żaden akcjonariusz nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.
- Spółka posiada jednoosobowy Zarząd, a w Radzie Nadzorczej zasiada jedna kobieta. Jednocześnie w Spółce kobiety stanowią 97,3 % ogółu zatrudnionych, w tym panie pełnią w większości funkcje dyrektorskie i kierownicze.
- Spółka po raz drugi wspierała w 2013 roku działania charytatywne UNICEF oraz była po raz kolejny głównym sponsorem V Kongresu Kobiet. Działania te zostały opisane w pkt 6 niniejszego Sprawozdania.
- Spółka nie powzięła wiadomości, aby w 2013 r. miały miejsce zdarzenia opisane w cz. I DPSN w pkt. 11.
- W 2013 r. Spółka nie umożliwiła wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z uwagi na koszty i ryzyka związane z powyższym sposobem głosowania, Spółka nie będzie w najbliższym czasie stosować przedmiotowego zalecenia.

Spółka stosowała zasady opisane w cz. II, III i IV DPSN, o ile dane zdarzenia miały miejsce, za wyjątkiem poniżej opisanych zasad.

- **Zasada 9a. cz II pkt. 1 DPSN**

„9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”,

MONNARI TRADE S.A. nie dokonywała zapisu w formie audio lub video przebiegu obrad walnych zgromadzeń w 2013 r. Powyższy stan wynikał z przeprowadzanej restrukturyzacji organizacyjnej, która uniemożliwiała prawidłowe zaaranżowanie całej procedury. Zdaniem Spółki aktualnie stosowane metody – sprowadzające się do umieszczenia na stronie Spółki podjętych w toku obrad uchwał – zapewniają wystarczający wgląd w działania podejmowane przez Spółkę. Spółka nie planuje dokonywania zapisu w formie audio lub video w 2014 r., jednocześnie nie wyklucza zastosowanie się do powyższej zasady w przyszłości.

- **Zasada pkt 2 cz. II DPSN**

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Spółka od końca 2009 roku do chwili obecnej, nie uaktualniała wersji angielskiej strony korporacyjnej w zakresie wskazanym w cz. II pkt 2 DPSN z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną Spółki oraz konieczną redukcję kosztów. W bieżącym roku Spółka będzie aktualizować stronę korporacyjną w języku angielskim.

- **Zasada pkt. 6 cz. III DPSN**

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*.”

Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto, za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

W wyniku zmian w Radzie Nadzorczej Spółki dokonanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2011 r., w składzie tego organu jest tylko jeden niezależny Członek Rady według kryteriów wskazanych w powyższej zasadzie DPSN. Kwestia ewentualnego poszerzenia składu Rady Nadzorczej pozostaje do decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki.

- **Zasada pkt. 10 cz. IV**

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W 2013 r. Spółka nie stosowała się do powyższej zasady. Stan taki wynikał bezpośrednio z braku odpowiednich uregulowań wewnętrznych. Zgodnie z treścią art. 406⁵ § 1 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) - możliwość transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia - musi zostać przewidziana postanowieniami Statutu Spółki. Aktualny Statut MONNARI TRADE S.A. nie przewiduje takiej możliwości, a zatem dostosowanie się do prezentowanej zasady wymagałoby od Spółki w pierwszej kolejności zmiany powoływanego dokumentu. Należy przy tym dodatkowo podkreślić obiektywne ryzyko związane ze stosowaniem powyższej zasady – sprowadzające się do możliwości zaistnienia problemów technicznych (w szczególności o charakterze zakłóceń), które to problemy mogłyby w decydujący sposób utrudnić przebieg obrad. W związku z powyższym Emitent nie zdecydował się również na rozpoczęcie procedury zmierzającej do zmiany aktualnego stanu rzeczy w 2014 r. Spółka nie wyklucza definitywnie stosowania zasady w przyszłości.

b) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych podlega w Spółce kontroli wewnętrznej polegającej na:

- weryfikacji stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez Spółkę w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- stosowaniu procedur dot. ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania,
- przeglądzie przez niezależnego audytora publikowanych sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych,

- procedurze autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- do czasu opublikowania sprawozdania finansowe udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

Ewidencja zdarzeń gospodarczych w MONNARI TRADE S.A. prowadzona jest w zintegrowanym systemie klasy EPR, którego konfiguracja jest zgodna z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości. Według oceny Zarządu, system ten jest funkcjonalny, pozwala na kontrolę zawieranych transakcji oraz zapewnia bezpieczeństwo przed nieuprawnionym dostępem do danych w nim zawartych.

Spółka obecnie formalizuje i wdraża procedury niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Szczególnej kontroli wewnętrznej został poddany obszar zakupów towarów służących do tworzenia kolekcji. Monitoring czasu wykonania zleceń jest kontrolowany przez dedykowanych pracowników w miejscach produkcji zleconych kolekcji.

Część obszarów działania Emitenta wymaga wprowadzenia dodatkowych uregulowań i stworzenia awaryjnych sposobów działania.

c) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu MONNARI TRADE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania za 2013 r., tj. 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień jego publikacji, prezentują poniższa tabela.

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.

d) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Ze wszystkich emisji przeprowadzonych przez Spółkę tylko akcje serii A II-jej emisji są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na każdą akcję przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Listę akcjonariuszy posiadających specjalne uprawnienia na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji uprzywilejowanych [w szt.]	Liczba głosów
Mirosław Miształ	1 200 000	2 400 000
Fair sp. z o.o.	2 533 000	5 066 000
Jakub Banasiak	2.000.000	4.000.000
Agata Józwiak	845 756	1 691 512

e) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W dokumentach statutowych Spółki nie ma zapisów ograniczających wykonywanie prawa głosu, ani w odniesieniu do określonej części lub liczby głosów, ani ograniczeń czasowych. Nie występują również zapisy oddzielające prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi od posiadania papierów wartościowych.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

W dokumentach statutowych Spółki brak jest zapisów ograniczających przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

g) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd jest organem zarządzającym i wykonawczym Spółki, reprezentującym ją na zewnątrz, jego zasady działania zawiera Regulamin zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Skład i kadencja.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy lub wieloosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego składa się on od dwóch do pięciu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może dokonać w czasie trwania kadencji zmian liczby Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie.

Mandat Członka Zarządu, w tym również wybranego w trakcie kadencji wygasa:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy kadencji,
- z dniem złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu,

- z dniem odwołania go przez Radę Nadzorczą,
- w skutek śmierci,
- w razie utraty zdolności do czynności prawnych w całości lub w części.

Poszczególni Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być z ważnych powodów zawieszeni lub odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Uprawnienie to przysługuje również Walnemu Zgromadzeniu. Odwołany Członek Zarządu oraz Członek, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji, jest obowiązany:

- złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego, obejmującego okres pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu oraz do udziału w Walnym Zgromadzeniu, zatwierdzającym wymienione wyżej sprawozdania,
- należycie rozliczyć się z prowadzonych spraw i przekazać posiadane dokumenty swojemu następcy lub osobie wskazanej przez Radę Nadzorczą - w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

W razie odwołania lub zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu, względnie całego Zarządu oraz gdy Zarząd z innych powodów nie może działać - Rada Nadzorcza może delegować Członka lub Członków Rady, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

Kompetencje.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki lub Walnego Zgromadzenia w postanowieniach Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Zarząd może udzielić prokury oraz innych pełnomocnictw, do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu, natomiast odwołać prokurę może samodzielnie każdy z Członków Zarządu.

W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał.

Do wyłącznych kompetencji Zarządu należy nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego. Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W ramach Zarządu nie działają żadne komitety.

h) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Zmiana obowiązującego Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Podstawa prawna

Walne Zgromadzenie Spółki obraduje według zasad określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Miejsce

Walne Zgromadzenia odbywają się w Łodzi lub w Warszawie.

Zwołanie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym we wniosku; a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Kworum

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zmiana Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- umarzanie akcji Spółki;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- inne sprawy, zastrzeżone przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.

Biegły rewident

Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

W granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie Zarząd, Rada Nadzorcza i biegły rewident powinni udzielić uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu. Każda osoba uprawniona do uczestnictwa w Zgromadzeniu ma prawo zgłosić jednego kandydata na funkcję Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Sporządzenie listy obecności następuje na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu przygotowanej przez Zarząd. W czasie obrad lista obecności powinna być dostępna dla wszystkich uczestników Zgromadzenia.

Komisja skrutacyjna wybierana jest spośród uczestników Zgromadzenia w głosowaniu jawnym, o ile Zgromadzenie wyłączyło tajność wyborów. Każdy akcjonariusz może zgłosić jednego kandydata.

Jeżeli głosowania są przeprowadzane przy użyciu specjalistycznego sprzętu elektronicznego, a liczba osób uczestniczących w obradach Zgromadzenia nie jest znaczna, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może odstąpić od wyboru komisji skrutacyjnej. W takim przypadku wszelkie protokoły z głosowań podpisuje Przewodniczący.

Porządek obrad akcjonariusze przyjmują w głosowaniu jawnym, zwykłą większością głosów obecnych, bądź podejmują decyzje o dokonaniu zmian w porządku obrad, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Uchwała o zdjęciu lub zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad powinna zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany. Uchwały dotyczące usunięcia spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, wymagają dla swojej ważności zgody tych akcjonariuszy oraz większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych.

Dyskusja - na żądanie osoby zabierającej głos, jej oświadczenie zostaje przyjęte do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku zbieżności merytorycznej kilku rozpatrywanych spraw, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wystąpić, aby dyskusja nad kilkoma punktami porządku obrad była przeprowadzana łącznie. Każdy akcjonariusz uczestniczący w obradach może wyrazić sprzeciw wobec takiej propozycji. Do czasu zamknięcia dyskusji, każdy akcjonariusz może wносить propozycje zmian do projektów uchwał.

Projekty uchwał objęte porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu, Zarząd Spółki przygotowuje i podaje do publicznej wiadomości. Jeżeli w toku dyskusji mówcy nie sformułowali wyraźnie brzmienia proponowanej uchwały, do ostatecznej redakcji zgłoszonych wniosków obowiązany jest Przewodniczący, chyba że zostanie powołana komisja. W przypadku zgłoszenia w toku obrad Zgromadzenia znacznej liczby wniosków, Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego może powołać komisję wnioskową składającą się z trzech członków, dokonującą ostatecznej redakcji projektów uchwał.

Odrzucenie w wyniku głosowania projektu uchwały z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów nie będzie oznaczało, że Zgromadzenie podjęło uchwałę negatywną, o treści przeciwnej do wniosku poddanego pod głosowanie. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych lub Statut przewiduje surowsze warunki podjęcia uchwały. Osoba zgłaszająca sprzeciw wobec uchwały powinna go zwięźle uzasadnić.

Głosowanie - Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad powzięciem uchwał dotyczących,

- jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium,
- jego wyboru do organów Spółki,
- zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki,
- sporu pomiędzy nim, a Spółką.

Z wyjątkiem spraw wymienionych poniżej, głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki,
- nad wnioskami o pociągnięcie członków organów Spółki do odpowiedzialności,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Wybór członków Rady Nadzorczej - każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić jednego kandydata na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych

członków. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy. Każda z grup podejmuje decyzję o wyborze członka Rady zwykłą większością głosów oddanych. Uchwała z obrad grupy jest protokołowana przez notariusza.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Przerwa w obradach Zgromadzenia - Uchwała o zarządzaniu przerwy w Zgromadzeniu nie wymaga dodatkowego ogłoszenia w sposób przewidziany dla zwoływania Zgromadzenia, w tym co do miejsca wznowienia obrad po przerwie z zastrzeżeniem, że Zgromadzenie będzie odbywać się w tej samej miejscowości.

Protokół - przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a protokół powinien obejmować w szczególności:

- stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad;
- treść powziętych uchwał z jednoczesnym podaniem ilości głosów oddanych za każdą uchwałą;
- zgłoszone sprzeciwy;
- pisemne oświadczenia uczestników Walnego Zgromadzenia.

Protokół podpisuje Przewodniczący i notariusz.

Przewodniczący bez ważnych przyczyn nie może opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia, a także, na żądanie uczestnika, jego pisemne oświadczenia.

Wypis aktu notarialnego zawierającego protokół wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami do wykonywania prawa głosu lub dokumenty stwierdzające fakt działania akcjonariusza przez innego przedstawiciela Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wydając akcjonariuszowi odpis notarialnego protokołu Zgromadzenia, Spółka może żądać kosztów jego sporządzenia.

j) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetów.

Zarząd.

Opis działania Zarządu przedstawiony został w podpunkcie g) niniejszego Sprawozdania, w tym opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu Spółki był jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mirosław Miształ.

W związku z powyższym, w obrębie Zarządu nie były utworzone żadne komitety.

W 2013 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza.

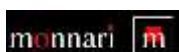
Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r.

Jerzy Leszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jacek Pierzyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Ryszard Zatorski - Członek Rady Nadzorczej,

Zbigniew Wojnicki - Członek Rady Nadzorczej,



Adam Majka - Członek Rady Nadzorczej,

Anna Augustyniak-Kala – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie w trakcie 2013 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania.

Podstawa prawna - Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i innych obowiązujących przepisów prawa, oraz posiada Regulamin zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

Skład - Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej Członkowie mogą być w każdym czasie odwołani w sposób przewidziany dla ich odwołania przed upływem kadencji.

W przypadku ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub z przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokooptować w to miejsce nowego Członka Rady. Dokooptowany Członek Rady powinien być przedstawiony przez Radę do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie.

Posiedzenia Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3razy w roku obrotowym. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wniosku, przy czym tak zwołane posiedzenie powinno odbyć się w terminie nie dłuższym niż jeden miesiąc od dnia otrzymania wniosku o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego, a w przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołuje je inny Członek Rady Nadzorczej, zawiadomieniem wysłanym listem poleconym, telefaksem, (jeżeli uzyskano potwierdzenie transmisji) lub doręczonym osobiście nie później niż 7 (słownie: siedem) dni przed posiedzeniem.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są dostępne i jawne dla Członków Zarządu za wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu jak i jego Członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia.

Kompetencje - Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu Spółki, należy:

- ocena rocznego sprawozdania finansowego,
- ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- ocenę sytuacji Spółki,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w podpunkcie a, b i c,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki oraz ustalanie wysokości ich wynagrodzenia,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu,
- delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego, w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

Radzie Nadzorczej przysługuje prawo kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności prawo do:

- sprawdzania akt i dokumentacji Spółki,
- dokonywania rewizji majątku Spółki,
- żądania od Zarządu przedstawienia wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- żądania od pracowników Spółki stosownych sprawozdań i wyjaśnień.

Obowiązki - Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez Radę Nadzorczą do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

Działanie - Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w formie pisemnej, jak również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość tj. za pośrednictwem telefonu, audiokonferencji, wideokonferencji lub poczty elektronicznej.

Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego czy Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a także powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał w formie pisemnej odbywa się bez zwoływania i prowadzenia posiedzenia, po podpisaniu ich przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki. Warunkiem podejmowania uchwał w tym trybie jest przesłanie projektu takiej uchwały każdemu z Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Każdy Członek Rady Nadzorczej może żądać na piśmie lub ustnie w trakcie posiedzenia, aby Przewodniczący włączył określone sprawy do porządku obrad następnego posiedzenia.

Zarząd Spółki przygotowuje wszelkie materiały dotyczące spraw będących przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej oraz dostarcza takie materiały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej co najmniej 7 (słownie: siedem) dni przed datą posiedzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania Zarządu o:

- Zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami. Informacja ta powinna być złożona na piśmie niezwłocznie po zajściu wskazanych zdarzeń,
- Osobistym, faktycznym i organizacyjnym powiązaniu z akcjonariuszem Spółki, który posiada co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany powiadomić pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, której zaistniał konflikt interesów.

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A. działała kolegialnie podejmując swoje decyzje w formie uchwał.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu. Komitet Audytu realizował swoje zadania, które reguluje Załącznik I do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., na posiedzeniach zwykłych Rady Nadzorczej, których w roku 2013 było 3.

5. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**
- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,**
 - b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności — ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

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. Układ z wierzycielami był realizowany w 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu i został w pełni wykonany w grudniu ubiegłego roku.

Spółka w dniu 19 marca 2014 r. otrzymała prawomocne postanowienie Sądu o wykonaniu przedmiotowego układu.

Sprawy z powództwa oraz przeciwko ROY S.A. w likwidacji.

Powództwo ROY.

Najistotniejszym elementem spornych roszczeń zgłoszonych do masy upadłości MONNARI TRADE S.A. była wierzytelność w kwocie 12,5 mln zł zgłoszona przez Roy S.A. w upadłości likwidacyjnej i dochodzona odrębnym postępowaniem przed sądem powszechnym.

Roszczenie Roy S.A. w likwidacji dotyczące odszkodowania za straty powstałe z niewywiązania się przez MONNARI TRADE S.A. z umowy inwestycyjnej jest w całości bezzasadne, co zostało potwierdzone wyrokiem Sądu z dnia 12.03.2012 r. oddalającym powództwo oraz wyrokiem z dnia 18.12.2012 r. oddalającym apelację ROY S.A. w likwidacji. W dniu 29.04.13 r. została złożona skarga kasacyjna ROY S.A. w likwidacji, która nie została przyjęta do rozpoznania. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko związane z powyższą sprawą jest niewielkie i w związku z tym tworzenie rezerw w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z postanowieniami MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe”, nie było konieczne.

Powództwo MONNARI TRADE S.A.

MONNARI TRADE S.A. posiada wierzytelności przysługujące od Roy S.A. w likwidacji 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 GUp 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 ROY S.A. w likwidacji, członkom Zarządu ROY S.A. w likwidacji, jak również poręczycielom, zmierzające do egzekucji przysługujących

Emitentowi wierzytelności. W dniu 22.01.2014 r. Sąd wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej ROY S.A. w likwidacji do rozpoznania.

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.

6. Informacja o podstawowych produktach, towarach, usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Głównym obszarem działalności gospodarczej MONNARI TRADE S.A. jest tworzenie szerokiej i zróżnicowanej oferty asortymentowej odzieży damskiej, obejmującej modne, wygodne i wysokiej jakości ubrania, a następnie jej sprzedaż poprzez sieć własnych sklepów firmowych.

Działalność gospodarcza Spółki obejmuje w szczególności:

- projektowanie kolekcji odzieży,
- zlecenie produkcji oraz jej kontrolę,
- działania marketingowe,
- sprzedaż odzieży i dodatków pod marką MONNARI we własnej sieci salonów.

MONNARI TRADE S.A. jest podmiotem wysoko wyspecjalizowanym, który posiada doświadczoną grupę projektantów przygotowujących nowe kolekcje ubrań zgodne z najnowszymi trendami mody.

Największym atutem Emitenta jest dobrze rozpoznawalna na rynku marka handlowa:

monnari.

Obecnie sprzedaż odzieży damskiej prowadzona jest przez Emitenta tylko pod tą marką.

Kanały dystrybucji.

Emitent sprzedaje swoje towary poprzez:

- salony firmowe,
- salony outletowe,
- sprzedaż zewnętrzna,
- sprzedaż przez sklep internetowy i inne kanały internetowe.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią rozwoju Emitenta, najważniejszym kanałem dystrybucji Spółki są sklepy detaliczne.

Struktura sprzedaży Emitenta wg kanałów dystrybucji.

Wyszczególnienie	2013		2012	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Sklepy detaliczne, w tym:	136 530	93,80	127 234	96,55
- salony firmowe	131 654	90,45	122 737	93,14
- sklepy outletowe	4 876	3,35	4 497	3,41
Sprzedaż zewnętrzna	9 022	6,20	4 549	3,45
Sprzedaż ogółem	145 552	100,00	131 783	100,00

Salony sprzedaży (wraz z salonami outletowymi) zlokalizowane są w większości w dużych centrach handlowych na terenie całego kraju, głównie w miastach wojewódzkich, m.in. w Łodzi, Warszawie, Gdańsku, Wrocławiu, Katowicach, Lublinie, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie.

W 2011 r. na przełomie sezonów sprzedażowych uruchomiona została sprzedaż internetowa. Sklep MONNARI rozpoczął dystrybucję towarów pod adresem www.emonnari.pl i był odpowiedzią na duże zainteresowanie klientek MONNARI taką formą zakupów. Zarząd ocenia powyższe przedsięwzięcie za udane, o dużym potencjale rozwoju. W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, sklep internetowy utrzymywał dynamikę wzrostu przychodów i wysoki poziom rentowności. Spółka prowadzi cały czas prace nad doskonaleniem tego projektu i zwiększeniem funkcjonalności e-sklepu. W ubiegłym roku, Spółka podjęła decyzję o zmianie platformy oraz wprowadziła nowy design sklepu. Powstały kolejne lookbooki MONNARI, które spotkały się z dużym zainteresowaniem, dlatego Spółka będzie rozwijać tę formę komunikacji z klientkami. Koncepcja rozwoju sprzedaży poprzez kanał internetowy upodabnia działania Spółki do strategii realizowanych przez zagraniczne koncerny odzieżowe na rynkach Europy Zachodniej. Według ogólnodostępnych statystyk wzrasta ilość i wartość zakupów odzieżowych realizowanych przez sklepy internetowe. Prognozy na przyszłość wskazują, że tradycyjne salony sprzedażowe coraz bardziej będą stawały się przymierzalniami, a właściwe zakupy będą dokonywane w sieci.

Na koniec 2013 r. sprzedaż towarów Spółki odbywała się w 114 lokalach handlowych oraz poprzez sklep internetowy.

Liczba sklepów własnych Emitenta z uwzględnieniem powierzchni handlowej sklepów (w tys. m²).

	31.12.2013	31.12.2012
Liczba sklepów własnych, w tym*:	115	102
dolnośląskie	13	12
kujawsko-pomorskie	8	7
lubelskie	7	7
lubuskie	7	6
łódzkie	6	6
małopolskie	9	7
mazowieckie	9	6
opolskie	3	2
podkarpackie	6	6
podlaskie	4	4
pomorskie	8	7
śląskie	14	13
świętokrzyskie	5	5
warmińsko-mazurskie	1	1
wielkopolskie	9	8
zachodniopomorskie	5	5
Powierzchnia handlowa w tys. m ²	18,2	15,9

*W tym sklep internetowy.

Spółka dąży, aby w salonach firmowych każdy klient traktowany był w sposób indywidualny, co pozwala wykorzystać salon, jako narzędzie komunikowania się z klientem.

Wystrój i wyposażenie salonów utrzymane są w jednakowej dla całej sieci kolorystyce i stylistyce, nawiązującej do biało-czarno-czerwonego logo MONNARI. Ich powierzchnia, obejmująca od 70 do 220m², umożliwia profesjonalną, często zmienianą ekspozycję kolekcji.

Kolekcja zaprezentowana jest w salonach w sposób profesjonalny, zgodny z zasadami sztuki kreowania ekspozycji (visual merchandising), która stawia produkt w centrum uwagi kupującego i jest kluczowym działaniem w strategii marketingowej nowoczesnej firmy. Pozwala to klientkom dobrze poznać cały asortyment i komponować sylwetki przez dobór kilku elementów odzieży i uzupełnienie ich dodatkami.

Przestronne wnętrza salonu, właściwa ekspozycja kolekcji, duże i liczne przymierzalnie, pozwalają stworzyć atmosferę komfortu wyboru i zakupów. Istotne znaczenie dla procesu zakupu ma też doradztwo ze strony wyszkolonego personelu. Salon firmowy jest też elementem budowania lojalności. Stałe klientki mają możliwość otrzymania rabatowej Karty Stałego Klienta (KSK), pozwalającej na zakupy z bonifikatą do 15%. Systematyczne zakupy o określonej wartości nagradzane są, zgodnie z przyjętym regulaminem KSK. **Obecnie aktywnych jest ponad 400 000 kart.** Klientki MONNARI to w większości kobiety między 30 a 50 rokiem życia, mieszkanki dużych miast, aktywne zawodowo, ceniące aktywny wypoczynek. Spółka stawia sobie za cel, aby we wszystkich jej salonach zakupy odbywały się w miłej atmosferze, aby klientki miały poczucie „shopping experience” czyli ogólnego pozytywnego doświadczenia w czasie zakupów, wzmocnionego poradą ze strony sprzedawcy.

W związku z kontynuowaną w 2013 r. reorganizacją m.in. w tym obszarze, Spółka odnotowała istotną poprawę w obrotach salonów.

Na rok 2014 planowane jest wdrożenie nowego konceptu salonu MONNARI oraz powiększanie powierzchni sprzedażowej salonów.

Oferta produktowa.

Kolekcje Spółki przygotowywane są na cztery sezony - wiosna, lato, jesień i zima. W ramach każdej „sezonowej” kolekcji znajdują się 2-3 linie odzieżowe, ich ilość uzależniona jest od bieżących trendów mody. Wyraźne oddzielenie sezonów urozmaica i wzbogaca poszczególne kolekcje, co przekłada się na zwiększenie obrotów salonów.

Tworzone przez MONNARI TRADE S.A. kolekcje odzieży damskiej obejmują szereg grup asortymentowych:

- bluzki,
- kurtki,
- płaszcze,
- spodnie,
- spódnice,
- sukienki,
- swetry,
- koszulki,
- żakiety,
- różnego rodzaju dodatki (biżuteria, szale, czapki, kapelusze, rękawiczki, torby, portfele, paski, obuwie, okulary, stroje kąpielowe).

Atutem markowych kolekcji jest ich spójność, wieloasortymentowość i krótkie serie oferowanych modeli (płaszczki, kurtki, żakiety, spódnice, spodnie, sukienki, bluzki, kamizelki, dzianiny). Pozwala to każdej kobiecie na indywidualne zestawienia

poszczególnych elementów garderoby i kreowanie własnego stylu. Odzież uzupełniania jest dodatkami (buty, torby, paski, biżuteria, okulary, szaliki, rękawiczki itp.). Charakter dodatków jest ściśle skorelowany z charakterem kolekcji oferowanej w danym sezonie. Klientki Spółki mogą, zatem systematycznie komponować i uzupełniać swoją garderobę o kolejne markowe elementy, które pozwalają na zachowanie spójnego wizerunku.

Sezonowość sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Emitenta wykazują cykliczną zmienność w ciągu roku. Związane jest to 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 wprowadzeniem nowych kolekcji. 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.

Działania marketingowe w 2013 r.

Celem działań marketingowych w 2013 r. było wzmocnienie pozycji marki MONNARI oraz kreowanie jej jako marki prestiżowej. W 2013 r. Spółka współpracowała z marką Renault, w wyniku czego obie marki uzyskały widoczny efekt synergii. Opracowano wspólną akcję marketingową, obie firmy zorganizowały dodatkową sesję zdjęciową poświęconą nowemu modelowi Renault Clio i MONNARI. Jednocześnie w salonach MONNARI od marca do końca czerwca ub. r. trwała wspólna kampania z dwoma konkursami dla klientów MONNARI, w których głównymi wygranymi były samochody Renault Clio. Partnerem promocji został m.in. Bank Citi Handlowy S.A.



W sezonie jesień/zima 2013 r. twarzą MONNARI była modelka Julia Bijoch, a zdjęcia były wykonywane przez znanego fotografa Thanassis Kirkoss. Partnerem sesji zdjęciowej była firma Philips. Spółka ma nadzieję na owocną współpracę z tą firmą. W II połowie ubiegłego roku MONNARI przeprowadziła cross promocję z firmą Henkel promując płyny do płukania Persil i Silan.

Szczególnie efektywnie została przeprowadzona akcja promocyjna w grudniu 2013 r. z okazji 15-lecia marki MONNARI.

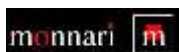


Spółka zintensyfikowała również działalność reklamową na kilku portalach internetowych. Wszystkie akcje promocyjne są wspierane mailingiem. Kilka razy w miesiącu są przeprowadzane akcje promocyjne za pomocą SMS-ów, które są ważnym kanałem komunikacyjnym z klientkami.

Spółka prowadzi regularne działania promocyjne w Internecie, w tym kilka kampanii na najpopularniejszych portalach. Położono też większy nacisk na komunikację on-line. Prowadzony jest profil Monnari na FB oraz Blog MONNARI www.blog.emonnari.pl.

Spółka korzysta systematycznie także z tradycyjnych narzędzi marketingowych charakterystycznych dla branży odzieżowej:

- Plakatów wizerunkowych, które zawisły we wszystkich salonach MONNARI;
- Katalogów firmowych;
- Strony wizerunkowej www.monnari.com.pl;



- Wszelkich działań PR oraz marketingowych (plakaty, kupony) prowadzonych przez cały rok obrotowy 2013;
- Kampanii prasowej;
- Programu dedykowany klientkom VIP MONNARI;
- Kampanii reklamowej na billboardach w dużych miastach Polski.



Udział MONNARI w akcjach prospołecznych.

Zarząd MONNARI TRADE S.A. dostrzega potrzebę społecznego zaangażowania biznesu we wspieranie różnego rodzaju akcji charytatywnych. Spółka w miarę poprawiającej się sytuacji finansowej angażuje się w tego typu projekty. Wybór dotychczasowych akcji był związany z rangą danego przedsięwzięcia, jego zasięgiem, reputacją oraz zgodnością danej akcji z grupą docelową klientek MONNARI.

W Spółce nie powstały jeszcze wewnętrzne sformalizowane zasady regulujące zaangażowanie w tego typu projekty.

W 2013 r. po raz drugi MONNARI była partnerem UNICEFU wspomagając akcję „Reszta w dobrych rękach”. (www.dobrydukat.pl).

Spółka była również po raz kolejny, głównym sponsorem V Kongresu Kobiet, na którym prezentowano stroje MONNARI, a w charakterze modelek występowały znane kobiety sztuki i biznesu.

7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem — nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Rynki zbytu.

Emitent działa głównie na rynku krajowym, a tylko marginalna część jego przychodów uzyskiwana jest ze sprzedaży eksportowej. Wartość sprzedanych za granicę towarów w 2013 r. wyniosła 58 tys. zł (w 2012 r. 59 tys. zł).

Prowadzona na rynku polskim działalność o zasięgu ogólnokrajowym skupiona jest głównie w segmencie detalicznym. Niewielka część przychodów generowanych przez Emitenta na rynku krajowym dokonywana jest w segmencie hurtowym. Poniższe tabele przedstawiają przychody ze sprzedaży towarów Emitenta w 2013 i 2012 roku wg kanałów dystrybucji w podziale na segment krajowej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Struktura rynków zbytu towarów Emitenta.

Wyszczególnienie	2013		2012	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Sprzedaż towarów detaliczna	136 530	95,56	127 234	98,59
Sprzedaż towarów hurtowa	6 345	4,44	1 820	1,41
Razem	142 875	100,00	129 054	100,00

Długoterminowa strategia rozwoju Spółki zakłada ciągłe umacnianie dotychczasowej pozycji rynkowej poprzez m.in. budowę własnej sieci salonów firmowych oraz rozwój sprzedaży poprzez sklep internetowy. Na rok 2014 jest planowane otwarcie około 15 nowych salonów. Odpowiedni dobór lokalizacji punktów sprzedaży umożliwi Emitentowi maksymalizację zysków. W tym celu Emitent dąży do usytuowania swoich salonów w najatrakcyjniejszych punktach handlowych. Są to głównie galerie i centra handlowe w największych miastach Polski.

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Od 2001 roku produkcja całej odzieży (tzw. przysycie) wykonywana jest, zgodnie z projektami i specyfikacjami Spółki, przez wykonawców zewnętrznych, z wykorzystaniem najwyższej klasy surowców kupowanych u kilkudziesięciu dostawców. Zlecenie produkcji na zewnątrz pozwala znacznie ograniczać koszty stałe, jakie byłyby związane z utrzymywaniem zaplecza produkcyjnego – Spółka nie posiada własnego zakładu produkcyjnego. Wykonanie produkcji zlecane jest firmom zewnętrznym w Polsce, Chinach i innych krajach.

MONNARI TRADE S.A. nie posiada jednego odbiorcy lub dostawcy, którego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu osiągałby, co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży ogółem. Poszczególni dostawcy towarów i dodatków realizują poniżej 5% wolumenu asortymentów zamawianych i sprzedawanych przez Spółkę.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Zarząd Emitenta nie powziął żadnych informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, które byłyby znaczące dla działalności Spółki.

MONNARI TRADE S.A. w roku obrotowym 2013 zawarła następujące znaczące umowy, mające wpływ na prowadzoną działalność gospodarczą.

Zbycie znaczących aktywów.

W dniu 12 lutego 2013 r. Spółka MONNARI TRADE S.A. dokonała zbycia zabudowanej nieruchomości usytuowanej w Łodzi przy ul. Kilińskiego 298, o powierzchni 1 ha 6271 m², za cenę 10.450 tys. zł netto powiększoną o należny podatek VAT. Po odliczeniu kosztów związanych z powyższą transakcją i pozyskaniem nabywcy wartość środków finansowych przypadających Spółce wyniosła 6.890 tys. zł.

Szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 2/2013 w dniu 13 lutego 2013 r.

Umowa kredytowa

W dniu 23 grudnia 2013 roku została podpisana umowa kredytowa ("Umowa") pomiędzy Spółką oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Zgodnie z Umową Bank udzielił Pożyczkobiorcy odnawialnego wielocelowego limitu kredytowego do łącznej kwoty 20 000 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt będzie mógł wykorzystywany w następujący sposób:

1. Kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 15 000 000,00 PLN;
2. do 5 000 000,00 PLN w formie akredytyw importowych oraz inkas, lub/i w formie krótkoterminowych gwarancji bankowych.

Szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 37/2013 w dniu 23 grudnia 2013 r.

Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości.

W dniu 30.12.2013 r. MONNARI TRADE S.A. zawarła ze spółką MADAM MODE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (podmiot w 100% zależny od MONNARI TRADE S.A.), przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Łodzi przy ulicy Rzgowskiej nr 30, o obszarze 2.389,00 m² wraz budynkiem biurowym, z przeznaczeniem pod wynajem, o powierzchni użytkowej 3.999,42 m² za cenę 25.000 tys. zł netto zł. Przyrzeczona umowa sprzedaży została zawarta w dniu 30.03.2014 r.

Szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 38/2013 w dniu 31 grudnia 2013 r. oraz w raporcie bieżącym nr 3/2014 w dniu 31.03.2014 r.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, Spółka MONNARI TRADE S.A. tworzyła Grupę Kapitałową, składającą się z poniżej wymienionych spółek.

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 Custom 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.
58. GENTLEWOMAN Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
59. ELEGANCE WOMAN Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
60. MADAM MODE Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
61. CHARM LADY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
62. FEMME COLLECTION Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
63. GLAMOUR WOMAN Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

MONNARI TRADE S.A. posiada w każdej z wyżej wymienionych spółek 100 % kapitału zakładowego, który wynosi 5 tys. zł oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności powyżej opisanych spółek zależnych jest świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. w zakresie obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży, nadzoru nad zakupami i produkcją oraz projektami dotyczącymi zarządzania zasobami ludzkimi - w tym zakresie podmioty te wspomagają 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) był jeszcze w 2013 r. 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 2013 r. Nadto, spółki zależne dokonywały transakcji jedynie z Jednostką Dominującą, co sprawia, że po wyłączeniu wewnątrzgrupowych aktywów, pasywów przychodów i sprawozdanie skonsolidowane było praktycznie takie samo jak sprawozdanie jednostkowe. Jednocześnie z uwagi na przewidywane w 2014 r. zwiększone obroty spółek zależnych i transakcje w ramach Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., Zarząd Spółki podjął decyzje o sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych w 2014 r.

Ponadto, Spółka posiadała 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

w/w podmioty nie wchodziły w skład Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A.

W odniesieniu do spółki OOO MOD, MONNARI TRADE S.A. powzięła nieoficjalną informację, o jej wykreśleniu z rosyjskiego rejestru przedsiębiorców. Po otrzymaniu dokumentów potwierdzających ten fakt, Spółka przekaże raport bieżący.

Spółka nie ma innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych poza wskazanymi powyżej podmiotami oraz nie dokonywała innych inwestycji kapitałowych i finansowych.

10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu.

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Specyfikacja transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiona została w punkcie 24 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółka Dominująca nie zaciągała w 2013 r. kredytów, za wyjątkiem opisanej w pkt 8 powyżej umowy kredytowej. Do dnia bilansowego Spółka nie skorzystała z ww. linii kredytowej.

Spółki zależne nie korzystały z kredytów i pożyczek od podmiotów zewnętrznych. Nie miały też miejsca wypowiedzenia umów dot. kredytów i pożyczek.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

MONNARI TRADE S.A. nie udzieliła w 2013 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi pożyczek.

Warunki pożyczek zaciągniętych przez spółki zależne od MONNARI TRADE S.A. zostały przedstawione w punkcie 10 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego natomiast w punkcie 24 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego zaprezentowano specyfikację pożyczek w podziale na spółki.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

MONNARI TRADE S.A. nie udzieliła w 2013 r. żadnemu zewnętrznemu podmiotowi poręczeń i gwarancji. Spółka także nie otrzymała w 2013 r. żadnego poręczenia lub gwarancji od podmiotu zewnętrznego.

Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie Spółki i jej podmiotów zależnych przez banki, na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenie wykonania umów w łącznej kwocie wyniosły 2 240 tys. zł. Umowy gwarancji bankowych są zabezpieczone środkami pieniężnymi. Gwarancje w wysokości 762 tys. zł dotyczą umów, których stroną są spółki zależne.

W związku z kredytem udzielonym Spółce w dniu 23 grudnia 2013 r. przez bank Pekao S.A., o którym mowa w pkt 8 powyżej oraz w związku z transakcją zbycia nieruchomości przy ul. Rzgowskiej 30 w Łodzi, spółka zależna Madam Mode Sp. z o.o. przystąpiła do długu wynikającego z wspomnianej umowy kredytowej.

Emitent w dniu 31 grudnia 2008 roku, 23 stycznia 2009 roku oraz 13 lutego 2009 roku zawiązał depozyty pieniężne w Deutsche Banku PBC SA w łącznej kwocie 2,4 mln zł, celem poręczenia kredytu Pani Agaty Józwiak – akcjonariusza Spółki. Do dnia 31.12.2013 r. wierzytelność została spłacona w części i wynosi obecnie 733 tys. zł. Cała wierzytelność została w latach poprzednich objęta odpisem aktualizującym w księgach Spółki.

Z dłużnikiem i poręczycielami prowadzone są negocjacje, zmierzające do zakończenia sprawy.

14. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem, Spółka nie dokonała emisji akcji.

15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników na okres, za który sporządzone jest niniejsze Sprawozdanie.

16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 102 005 tys. zł i była niższa o 5 981 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r., co było wynikiem przede wszystkim zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz spadkiem poziomu zapasów. Wartość aktywów trwałych na koniec 2013 r. zamknęła się sumą 17 776 tys. zł w stosunku do 20 069 tys. zł na koniec 2012 r., co poza sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej, było wynikiem spadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 84 228 tys. zł i były niższe o 3 690 tys. zł od stanu sprzed roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia pozycji zapasów (2 577 tys. zł). Jednocześnie Spółka odnotowała wzrost środków pieniężnych na koniec 2013 r. do kwoty 27 601 tys. zł, co świadczy o znacznej poprawie płynności finansowej Spółki.

Przepływy pieniężne generowane ze sprzedaży towarów pozwalały na bieżące regulowanie wierzycelności Spółki, w tym wynikających z układu z wierzycielami. Spółka nie korzystała w 2013 r. z pożyczek i kredytów.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 88 478 tys. zł i był wyższy w relacji do stanu na koniec roku 2012. z uwagi na zysk za rok obrotowy 2013.

Poniższe wskaźniki opisują sytuację finansową Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Wskaźniki płynności

	2013	2012
Płynność - wskaźnik płynności bieżącej		
<i>aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe</i>	4,6	1,9
Płynność - wskaźnik płynności szybki		
<i>aktywa obrotowe* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,3	1,3
Płynność - wskaźnik natychmiastowej wymagalności		
<i>środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,0	0,8

Wskaźniki rotacji

	2013	2012
Szybkość obrotu należności w dniach		
<i>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów **)</i>	101	110
Szybkość obrotu zapasów w dniach		
<i>średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	111	124
Wskaźnik rotacji majątku		
<i>przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / średnioroczny stan aktywów</i>	1,4	1,3
Stopień spłaty zobowiązań w dniach		
<i>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	38	28

Wskaźniki rentowności

	2013	2012
Rentowność majątku (ROA), (%)		
<i>wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów</i>	16,2%	7,9%
Rentowność kapitału własnego (ROE), (%)		
<i>wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału</i>	21,3%	12,2%
Zyskowność netto sprzedaży (%)		
<i>wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	11,7%	6,2%
Zyskowność brutto sprzedaży (%)		
<i>wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	56,1%	52,5%

Spółka w 2013 r. konsekwentnie realizowała układ z wierzycielami, który został w pełni wykonany w grudniu ub.r., oraz restrukturyzowała wewnętrzną organizację Spółki mając za cel usprawnienie działania oraz optymalizację kosztów. Działania te są kontynuowane w 2014 r.

Zarząd MONNARI TRADE S.A. pozytywnie ocenia zdolność Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz nie widzi istotnych zagrożeń z tym związanych na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania oraz w okresie bieżącego roku obrotowego.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania.

Zarząd Spółki MONNARI TRADE S.A. w 2014 r. zamierza otworzyć około 15 salonów w nowych lokalizacjach. Jednocześnie Zarząd dopuszcza możliwość zamknięcia kilku (nie więcej niż 3) nierentownych salonów, w wypadku gdy prowadzone działania zmierzające do przywrócenia ich dochodowości okażą się nieskuteczne. Nakłady inwestycyjne w części będą zrealizowane przez deweloperów, a w części przez Spółkę (meble i sprzęt).

W przypadku powodzenia w negocjacjach ze spółką KAN Sp. z o.o. (właściciela między innymi marki Tatuum) zaangażowanie finansowe i/lub kapitałowe w ten podmiot nastąpi w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć ryzyko dla Spółki. Według oceny Zarządu, powyższe plany są dostosowane do możliwości finansowych Spółki i będą realizowane ze środków własnych MONNARI TRADE S.A. lub linii kredytowej w ramach zawartej umowy z Pekao S.A., o której mowa powyżej w pkt 8.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Perspektywy rozwoju MONNARI TRADE S.A. zostały omówione w pkt. 2 niniejszego Sprawozdania. Czynniki wewnętrznymi i zewnętrznymi, które determinują rozwój Spółki są:

- korzystne/niekorzystne perspektywy popytu konsumenckiego uwarunkowane sytuacją gospodarczą w Polsce (spodziewany wzrost wartości PKB w 2014 r. oraz poprawiające się wskaźniki koniunktury konsumenckiej),

- 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),
- efekty kontynuowanych negocjacji z Kan Sp. z o.o.,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej oraz dalsze obniżenie cen produkcji,
- wysokość i długość okresu przecen wynikająca z wielkości stanów magazynowych po sezonie wiosennym 2014 r.,
- poprawa sprzedaży na m2 salonu oraz zwiększenie efektywności sprzedaży produktów w pierwszych cenach, co istotnie przełoży się na wzrost realizowanej marży – marzec początek sezonu wiosna,
- dalszy rozwój powierzchni handlowej (w 2014 r. planowane jest otwarcie około 15 salonów, przy funkcjonujących 115 punktach sprzedaży na koniec 2013 r.);
- dalszy rozwój sklepu internetowego,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców modeli z nowej kolekcji na sezon letni i jesienno-zimowy 2014 r. oraz zatowarowania salonów,
- **przyjęcie kolekcji MONNARI na sezon letni 2014 r. wspieranej kolejnymi akcjami marketingowymi.**

Elementy strategii rynkowej wypracowane przez MONNARI TRADE S.A. zostały omówione w pkt. 6 niniejszego Sprawozdania.

19. 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 i zaniechania działalności.

Spółka stale doskonali wprowadzone w okresie restrukturyzacji procesy i działania mając na uwadze optymalizację działań odpowiedzialnych za projektowanie, produkcje i sprzedaż towarów. W ramach tych procesów Spółka objęła 100% udziałów w 26 nowo utworzonych spółkach zależnych. Lista wszystkich podmiotów zależnych przedstawiona została w pkt. 9 niniejszego Sprawozdania

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

Podstawową zmianą w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta w 2013 r. było zarejestrowanie kolejnych spółek zależnych, które zostały opisane w pkt. 9 niniejszego Sprawozdania. Spółki zależne zgodnie ze swoim przedmiotem działania mają za zadanie wspierać Spółkę Dominującą w określonych obszarach, a także dywersyfikować ryzyka i koszty z tym związane.

21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie istnieją żadne umowy zawarte między MONNARI TRADE S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

- 22. Wartość 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 odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor — oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta zawarte są w punkcie 24 Not objaśniających do Sprawozdania Finansowego.

W MONNARI TRADE S.A. nie istnieją specjalnie dedykowane dla osób zarządzających i nadzorujących programy motywacyjne lub premiove oparte na kapitale Emitenta, w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, w związku z czym poza wskazanymi wyżej wynagrodzeniami nie były wypłacane i nie są należne osobom zarządzającym i nadzorującym inne wynagrodzenia.

W Spółce jest przyjęty Program Motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych skierowany do wszystkich pracowników Spółki opisany w pkt. 25 niniejszego Sprawozdania, zarówno w 2013 r. jaki 2012 r. nie był realizowany.

- 23. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Zarząd MONNARI TRADE S.A.

Stan posiadania akcji (łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji) MONNARI TRADE S.A. przez Pana Mirosława Misztalę – Prezesa Zarządu od dnia przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2013 r. tj. dnia 20 lutego 2014 r., do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie uległ zmianie.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji /głosów	Liczba akcji /głosów	Liczba akcji /głosów
		31.12.2013 r.	20.02.2014 r.	14.04.2014 r.
Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	7.987.000 akcji/ 9.187.000 głosów	7.987.000 akcji / 9.187.000 głosów	7 987 000 akcji/ 9 187 000 głosów

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A.

Według złożonych oświadczeń, nikt z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał w omawianym wyżej okresie i nie posiada akcji ani opcji na akcje MONNARI TRADE S.A. na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta oraz spółki zależne nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarządowi MONNARI TRADE S.A. nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W dniu 29 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza MONNARI TRADE S.A. przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego zakładający przydział warrantów subskrypcyjnych dla kluczowych pracowników Spółki. Program rozpoczął się w roku 2007 i będzie realizowany do 2015 r. (zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MONNARI TRADE S.A. z dnia 30.06.2009 r. wydłużającą okres trwania Programu Motywacyjnego).

Maksymalna liczba warrantów subskrypcyjnych w całym okresie trwania Programu wynosi 300.000. W 2008 roku zostało przydzielonych 99 pracownikom 34 000 warrantów serii A, które zostały zamienione na akcje i dopuszczone do obrotu na GPW. Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje są obejmowane za ich wartość nominalną, czyli 0,10 zł. Warranty są obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie ilości wskazanej w stosownej uchwale Zarządu w przypadku osób spoza Zarządu, oraz w uchwale Rady Nadzorczej w przypadku Zarządu, po spełnieniu warunków lojalnościowego, jakościowego oraz uznaniowego.

Rada Nadzorcza w odniesieniu do Osób Uprawnionych z grona Zarządu jak również Zarząd w odniesieniu do Osób Uprawnionych spoza grona Zarządu, mogą wskazać dodatkowo inne kryteria jakościowe związane ze stawianymi Osobie Uprawnionej w danym roku zadaniami.

Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu, w ciągu 14 dni od dnia weryfikacji spełnienia kryteriów, podejmuje uchwałę o spełnieniu kryteriów przez poszczególne Osoby Uprawnione ze wskazaniem ilości Warrantów przypadającej każdej z nich oraz przeznaczeniem warrantów nieprzydzielonych w danym roku obowiązywania Programu.

Z uwagi na trudną sytuację Spółki w poprzednich kilku latach, program emisji warrantów nie był realizowany.

26. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.

Spółka MONNARI TRADE S.A. przy badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r. oraz przy przeglądzie półrocznego sprawozdania za rok 2013 r., korzystała z usług DGA Audyt Sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380 rejestru.

Umowa o przegląd Sprawozdania Finansowego MONNARI TRADE S.A. za I półrocze 2013 roku oraz umowa o badanie Sprawozdania Finansowego MONNARI TRADE S.A. za 2013 rok została zawarta z ww. spółką w dniu 7 sierpnia 2013 roku.

Wynagrodzenie za powyższe usługi strony ustaliły odpowiednio:

- za przegląd półroczny w wysokości 8 tys. zł netto, które zostało uregulowane po zakończeniu przeglądu (w 2012 r. wyniosło 8 tys. zł),

- za badania roczne w wysokości 18 tys. zł netto, które zostanie uregulowane po zakończeniu badania (w 2012 r. wyniosło 18 tys. zł).

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej MONNARI TRADE S.A., z uwagi na niespełnienie prognozy zobowiązującego do badania sprawozdania finansowego, nie korzystała z usług audytorskich.

DGA Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła w 2013 r. innych usług dla MONNARI TRADE S.A. bądź spółek zależnych, poza audytorskimi opisanymi powyżej.

Podmiot ten świadczy usługi audytorskie dla MONNARI TRADE S.A. od 2008 r.

Mając na uwadze zapisy art. 89 ust. 1 Ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zmianie uległa osoba kluczowego biegłego rewidenta.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.04.2014 r.	Mirosław Misztal	Prezes Zarządu	/-/