

Uchwała nr 2/2015
z dnia 21 kwietnia 2015 roku
Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” SA
z siedzibą w Łodzi

w przedmiocie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

I. Przedmiot oceny

Na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza zapoznała się z następującymi dokumentami:

1. Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.;
2. Sprawozdaniem finansowym za okres od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 137 370 961,82 złotych (słownie: sto trzydzieści siedem milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden 82/100 złotych),
 - b) sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie – 32 189 132,24 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dwa złote 24/100 złotych),
 - c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 32 189 132,24 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dwa złote 24/100 złotych),
 - d) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 5 182 564,50 złotych (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery 50/100 złotych),
 - e) informacja dodatkowa,

oraz dokonała ich oceny w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

II. Wyniki badania ujęte w opinii niezależnego biegłego rewidenta oraz raporcie z badania sprawozdania finansowego.

Badanie Sprawozdania finansowego MONNARI TRADE S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przeprowadziła spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie 00-854, Al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

Opinię oraz Raport z badania Sprawozdania finansowego MONNARI TRADE S.A. za rok 2014 pod datą 10 kwietnia 2015 r. podpisał kluczowy biegły rewident Emilia Ostrowska (nr ewidencyjny 12507).

Opinia biegłego rewidenta zawiera stwierdzenia, że zbadane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Jednocześnie w opinii biegłego rewidenta zawarto informacje, iż Sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nich informacje, pochodzące ze zbadanych sprawozdań finansowych, są z nim zgodne.

III. Wnioski

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE Spółki Akcyjnej, po przeprowadzeniu oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Sprawozdania finansowego Spółki oraz zapoznaniu się z Opinią i Raportem biegłego rewidenta, opierając się na rekomendacji Komitetu Audytu postanawia uznać Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Sprawozdanie finansowe za sporządzone prawidłowo i w sposób rzetelny odzwierciedlające stan Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE Spółki Akcyjnej postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o zatwierdzeniu Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 i o zatwierdzeniu Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Lp.	Imię i nazwisko	Podpis
1.	Jerzy Leszczyński	/H
2.	Jacek Pierzyński	/H
3.	Anna Augustyniak-Kala	/H
4.	Adam Majka	/H
5.	Zbigniew Wojnicki	/H
6.	Ryszard Zatorski	/H

załącznik nr 2 do protokołu
z posiedzenia Rady Nadzorczej
w dniu 21 kwietnia 2015 roku

Uchwała nr 3/2015
z dnia 21 kwietnia 2015 roku
Rady Nadzorczej
„MONNARI TRADE” SA
z siedzibą w Łodzi

w sprawie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku osiągniętego w roku 2014

Rada Nadzorcza MONNARI TRADE Spółki Akcyjnej w Łodzi po przeprowadzeniu oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku osiągniętego w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., w kwocie 32 189 132,24 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dwa złote 24/100 złotych), postanowiła, zgodnie z wnioskiem Zarządu, rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały, w której osiągnięty zysk zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy utworzony w oparciu § 39 ust. 1 lit. c) Statutu MONNARI TRADE S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Podpis
1.	Jerzy Leszczyński	<i>H</i>
2.	Jacek Pierzyński	<i>H</i>
3.	Anna Augustyniak-Kala	<i>H</i>
4.	Adam Majka	<i>H</i>
5.	Zbigniew Wojnicki	<i>H</i>
6.	Ryszard Zatorski	<i>H</i>

Uchwała Nr 4/2015
Rady Nadzorczej MONNARI TRADE
Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
z dnia 21 kwietnia 2015 roku

w sprawie oceny sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, dokonanej zgodnie z pkt 1.1. części III. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w Warszawie.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opublikowanymi w dniu 10 kwietnia b.r. :

- Sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2014 r.,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2014 r.,
- Skonsolidowanym Sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2014 r.,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014 r.,

oraz omówiła najważniejsze zagadnienia związane z przedmiotowymi sprawozdaniami na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2015 r.

Wyniki finansowe za rok 2014 oraz ogólna sytuacja MONNARI TRADE S.A według oceny Rady Nadzorczej jest bardzo dobra. Rada Nadzorcza ocenia działania Zarządu w roku 2014 r., jako efektywne, co przyniosło wyraźną poprawę na wszystkich poziomach wskaźników finansowych oraz ogólnej sytuacji Spółki.

Spółka w 2014 r. zwiększyła przychody o 19,5% do wysokości 173 901 tys. zł, wobec wygenerowanych w 2013 r. 145 552 tys. zł. Cały rok 2014 Spółka zamknęła zyskiem operacyjnym i zyskiem netto odpowiednio na poziomie 27,7 mln. zł (wzrost o 69,1 %), oraz 32,2 mln. zł (wzrost o 89,2%). Są to najlepsze wyniki osiągnięte przez MONNARI TRADE S.A. w dotychczasowej historii.

Spółce udało się utrzymać dyscyplinę kosztową, w tym kosztów zakupu towarów, które rosły z mniejszą o połowę dynamiką niż przychody – wzrost o 9,5 %. Szczególną uwagę należy zwrócić na poprawę marży brutto na sprzedaży o 3,7 p.p. z 56,1 % w 2013 r. na 59,8 % w 2014 r.

Spółka osiągnęła bezpieczny poziom finansowania - na koniec okresu sprawozdawczego dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 33 110 tys. zł.

Analiza wyników i wskaźników finansowych wskazuje między innymi, że w roku 2014 nastąpił wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego, utrzymanie rotacji należności na tym samym poziomie i zobowiązań na zbliżonym poziomie, wzrost kapitału obrotowego i płynności Spółki.

Rada Nadzorcza dostrzega, iż poprawa wyników oraz rozwój Spółki jest rezultatem szeregu działań podjętych w Spółce, które są konsekwentnie realizowane od ponad czterech lat.

Bez wątpienia rezultatem tych działań było wykonanie w 2013 r. wszystkich postanowień układu, jaki Spółka zawarła w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu, które toczyło się wobec Spółki w latach 2009-2010. Okoliczność ta została potwierdzona wydaniem przez Sąd, który prowadził postępowanie upadłościowe, prawomocnego postanowienia stwierdzającego wykonanie układu, co nastąpiło w 2014 r. Pomyślne zakończenie powyższego procesu wpłynęło na pozytywne postrzeganie Spółki przez inwestorów.

Stopa zwrotu z inwestycji w akcje MONNARI TRADE S.A. w 2014 r. przekroczyła 52,63 %, a od początku bieżącego roku wzrost ten wyniósł ponad 37 %.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej również należy uznać za satysfakcjonujące. Grupa Kapitałowa MONNARI TRADE S.A. na koniec 2014 r. liczyła, oprócz Spółki Dominującej, 96 spółek zależnych. Podmioty te, w całym roku 2014, świadczyły usługi wyłącznie wewnątrz Grupy, za wyjątkiem jednej ze spółek, która zarządza nieruchomościami i wynajmuje powierzchnię biurową w budynku położonym w Łodzi.

W ocenie Rady Nadzorczej taki sposób działania Grupy jest optymalny.

Grupa Kapitałowa w 2014 r. otworzyła 14 nowych salonów, co na koniec ub.r. dało nam możliwość sprzedaży kolekcji MONNARI w 129 salonach, na powierzchni ponad 21,18 tys. m². Dzięki nowym punktom sprzedaży, ale także dzięki wzrostowi obrotów w dotychczasowych salonach, Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody o 20,4%, zysk netto osiągnął wysokość 30,4 mln. zł, a marża brutto na sprzedaży wzrosła o 4 p.p. z 56,1 % w 2013 r. na 60,2 % w 2014 r.

MONNARI TRADE S.A. minimalizuje szereg ryzyk biznesowych realizując od 2011 roku proces tworzenia spółek zależnych, które są dedykowane do określonego salonu lub zadań. Podstawowym przedmiotem działalności spółek zależnych jest świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. oraz wzajemnych usług w Grupie, w zakresie:

- obsługi sprzedaży i dystrybucji odzieży,
- projektowania, nadzoru nad zakupami i produkcją,
- usług magazynowych i logistycznych,
- zarządzania zasobami ludzkimi, kompleksowej obsługi kadrowo-płacowej,
- usług administracyjnych i informatycznych,
- obsługi finansowo-księgowej,
- wynajmu powierzchni handlowych na terenie Polski, w których zlokalizowane są salony z marką MONNARI,
- zarządzania nieruchomościami.

Spółka Dominująca koncentruje się na sprzedaży towarów sygnowanych marką MONNARI, a także na działaniach zarządczych w Grupie Kapitałowej, poza tym wzmocnia wypracowany wizerunek marki poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

W opinii Rady Nadzorczej, powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza ocenia, iż proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany prawidłowo oraz 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,
- procedurze autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,

oraz kontroli zewnętrznej polegającej na:

- przeglądzie przez niezależnego audytora publikowanych sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych.

Poza tym, do czasu opublikowania sprawozdania finansowe udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

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

W Grupie Kapitałowej szczególnej kontroli wewnętrznej został poddany obszar zakupów towarów służących do tworzenia kolekcji, co przełożyło się na spadek kosztów produkcji. Monitoring czasu wykonania zleceń jest kontrolowany przez dedykowanych pracowników w miejscach produkcji zleconych kolekcji, co z kolei poprawiło terminowość dostaw towarów do salonów Grupy.

Rada Nadzorcza ocenia powyższy zakres kontroli pozytywnie oraz wskazuje na konieczność dalszego dopracowania systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce Dominującej i jej Grupie Kapitałowej.

Według opinii Rady Nadzorczej, MONNARI TRADE S.A. wraz z Grupą Kapitałową powróciła do efektywności działania jaka cechowała ją w okresie sprzed kryzysu oraz posiada dalszy potencjał do rozwoju.

Lp.	Imię i nazwisko	Podpis
1.	Jerzy Leszczyński	<i>H</i>
2.	Jacek Pierzyński	<i>H</i>
3.	Anna Augustyniak-Kala	<i>H</i>
4.	Adam Majka	<i>H</i>
5.	Zbigniew Wojnicki	<i>H</i>
6.	Ryszard Zatorski	<i>H</i>

Uchwała nr 5/2015
z dnia 21 kwietnia 2015 roku
Sprawozdanie Rady Nadzorczej
MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi
z działalności w roku 2014

1. Skład Rady Nadzorczej

Przez cały 2014 rok skład Rady Nadzorczej był niezmienny. W skład Rady Nadzorczej wchodził Pan Jerzy Leszczyński jako jej Przewodniczący, Pan Jacek Pierzyński jako jej Wiceprzewodniczący (od dnia 22 kwietnia 2013 r.) oraz jej członkowie: Pani Anna Augustyniak-Kala, Pan Ryszard Zatorski, Pan Zbigniew Wojnicki, Pan Adam Majka. W całym okresie sprawozdawczym kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej spełniał Pan Jacek Pierzyński.

2. Komitet Audytu

Zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym Rada Nadzorcza powołała trzyosobowy Komitet Audytu. W okresie sprawozdawczym w skład Komitetu Audytu wchodził: Pan Adam Majka, Pan Jacek Pierzyński, Pan Zbigniew Wojnicki. Komitet działał na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu przyjętego przez Radę Nadzorczą w dniu 2 lipca 2010 roku.

Spośród członków Komitetu Audytu Pan Jacek Pierzyński posiadał kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Komitet Audytu pełnił funkcje wspomagającą w zakresie wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań audytu, takich jak:

- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz czynności rewizji finansowej,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie oceny kwalifikacji i doświadczenia audytorów zewnętrznych, monitorowania ich niezależności oraz przebiegu procesu audytu.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu w szczególności dokonał oceny kwalifikacji i doświadczenia kandydatów na audytorów zewnętrznych, przedstawiając rekomendację, co do ich wyboru. Przedstawiając rekomendację Komitet Audytu zbadał, czy istnieje konflikt interesów między zewnętrznym audytorem, a Spółką oraz ocenił stopień niezależności audytora zewnętrznego wobec Spółki

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W objętym niniejszym sprawozdaniem okresie odbyło się pięć posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w 2014 r. podjęła 9 uchwał.

- (1) Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2014 r. podjęta została uchwała w przedmiocie zaaprobowania przez Radę Nadzorczą istotnej umowy z podmiotem powiązany – zawarcia umowy pożyczki pomiędzy Monnari Trade S.A., a Spółką powiązaną z jej Prezesem Zarządu.
- (2) Na posiedzeniu w dniu 09 maja 2014 r. podjęte zostały uchwały związane z przeprowadzeniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w szczególności dotyczące zaopiniowania projektów uchwał przedstawionych przez Zarząd Spółki, dokonania oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zaopiniowania wniosku Zarządu co do podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w 2013 r., przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2013 r. i jej samooceny, przyjęcia opinii o działalności Spółki w 2013 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- (3) Na posiedzeniu w dniu 27 maja 2014 r. podjęta została kolejna uchwała związana z przeprowadzeniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotycząca zaopiniowania projektów uchwał przedstawionych przez Zarząd Spółki, a także uchwała w przedmiocie uchylenia obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej oraz przyjęcia nowego Regulaminu Rady Nadzorczej.
- (4) W porządku obrad posiedzenia zwołanego w dniu 23 czerwca 2014 r. było podjęcie uchwał w przedmiocie wyboru audytora przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2014 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.
- (5) W porządku obrad posiedzenia zwołanego w dniu 31 października 2014 r. było przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji o sytuacji w Spółce, w tym wstępnych wyników za III. kwartał 2014 r. Spółki.
- (6) Ponadto, w dniu 10 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie oceny projektów uchwał, które na wniosek Zarządu Spółki mają być podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 15 grudnia 2014 r., uchwała ta została podjęta przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Lp.	Imię i nazwisko	Podpis
1.	Jerzy Leszczyński	<i>H</i>
2.	Jacek Pierzyński	<i>H</i>
3.	Anna Augustyniak-Kala	<i>H</i>
4.	Adam Majka	<i>H</i>
5.	Zbigniew Wojnicki	<i>H</i>
6.	Ryszard Zatorski	<i>H</i>