

**Uchwała Nr 3/2017**  
**Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi**  
**z dnia 27 kwietnia 2017 roku.**

**w sprawie oceny sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2016 z uwzględnieniem wymagań stawianych przez zasadę II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opublikowanymi w dniu 25 kwietnia b.r. :

- Sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2016 r.,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2016 r.,
- Skonsolidowanym Sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2016 r.,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2016 r.,

oraz omówiła najważniejsze zagadnienia związane z przedmiotowymi sprawozdaniami na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2017 r.

Ogólna sytuacja MONNARI TRADE S.A według oceny Rady Nadzorczej jest dobra. Rada Nadzorcza ocenia działania Zarządu w roku 2016 r., jako efektywne, począwszy od zwiększenia skali działania Spółki poprzez otwarcie 4,3 tys. m<sup>2</sup> nowej powierzchni handlowej, aż do pozytywnego wyniku netto.

Przy czym, należy zauważyć, iż dynamika rozwoju, na tle ostatnich kilku lat, osłabła. Przychody Spółki ze sprzedaży wzrosły poniżej poziomu przyrostu sieci tj. o 8,5 % i wyniosły 229,9 mln. zł.

Działalność Spółki Dominującej w pełni odzwierciedlają wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza zapoznała się z nimi i również uznaje je za pozytywne.

Grupa Kapitałowa na koniec 2016 r. posiadała 163 salony MONNARI o całkowitej powierzchni ponad 31,5 tys. m<sup>2</sup>.

Przychody wzrosły do poziomu 231,8 mln. zł, co oznacza wzrost o 8,5 %. Na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto Grupa Kapitałowa odnotowała spadki w relacji do 2015 r. Wyniki te były odpowiednio na poziomie 21,6 mln. zł (spadek o 31,0 %) i 35,8 mln. zł (spadek o 22,7 %).

Mimo trudniejszego otoczenia rynkowego, spowodowanego przez m.in. wysokie koszty zakupu kolekcji w USD, Grupa utrzymała marże brutto na sprzedaży na poziomie 54,5 %, to jest podobnym jak w 2015 r. (54,8 %).

Należy podkreślić, iż MONNARI TRADE S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie korzystała w 2016 r. z zewnętrznych pożyczek i kredytów.

Analiza wyników i wskaźników finansowych wskazuje, że są one niższe w 2016 roku niż w 2015 r. Jednak są one na poziomach bezpiecznych, a ich spadek jest odzwierciedleniem mniej sprzyjającej w ubiegłym roku sytuacji rynkowej dla Spółki i Grupy, wynikającej przede wszystkim z wysokich kursów USD i EUR wobec PLN.

Reasumując tę część oceny, zdaniem Rady Nadzorczej, spółka MONNARI TRADE S.A. wraz z Grupą Kapitałową posiada stabilną sytuację pod względem generowanych wyników oraz ma ugruntowaną pozycję rynkową dzięki posiadanej wiodącej marce MONNARI. Tempo rozwoju organicznego jest na odpowiednim poziomie do możliwości finansowych, jakie posiada Spółka wraz z Grupą Kapitałową.

MONNARI TRADE S.A. minimalizuje szereg ryzyk biznesowych realizując od 2011 roku proces tworzenia spółek zależnych, które są dedykowane do pełnienia określonych funkcji biznesowych. Podstawowym przedmiotem

działalności spółek zależnych jest świadczenie usług na rzecz MONNARI TRADE S.A. oraz innych podmiotów 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
- oraz zarządzania znakami towarowymi.

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

W opinii Rady Nadzorczej, powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej oraz ogranicza wiele ryzyk.

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 i jej Grupę Kapitałową w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- stosowaniu procedur dotyczących ewidencji księgowej obejmujących dostęp do systemu finansowo-księgowego, poprawność dokumentów księgowych, poprawność i kompletność zapisów księgowych oraz kontrolę przestrzegania procedur,
- 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. oraz w spółkach zależnych prowadzona jest w zintegrowanym systemie klasy EPR opracowanym przez firmę Comarch S.A., którego konfiguracja jest zgodna z przyjętą w Spółce Dominującej polityką rachunkowości.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z oceną systemu rachunkowości dokonaną przez biegłego rewidenta badającego sprawozdania za 2016 r. W Raporcie stwierdzono, że Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Poza tym, zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Jednocześnie na podstawie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego biegły rewident nie stwierdził nieprawidłowości, które miałyby istotny wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe.

Wskazano również, że Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

W zakresie oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego Rada Nadzorcza wskazuje na następujące kwestie:

- W obszarze przychodów dominującą formą kontroli wewnętrznej pozostaje kontrola funkcjonalna sprawowana w sposób stały/codzienny przez bezpośrednich zwierzchników pracowników (kierownicy salonów i ich zastępcy) oraz kierowników regionalnych.
- W centrali Spółki skoncentrowane są wszystkie pozostałe operacyjne obszary kontroli przypisane poszczególnym menadżerom. Na podstawie opinii Zarządu, kontrola ta zapewnia zgodność wykonywanych czynności z procedurami wdrożonymi przez Spółkę i przepisami prawa. Jednocześnie Zarząd i wyższa kadra kierownicza prawidłowo reaguje na ryzyka biznesowe występujące w Spółce i jej otoczeniu.
- Biorąc pod uwagę rodzaj prowadzonej przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową działalności (działalność niekoncesjonowana, niewymagająca specjalnych zezwoleń) oraz jej wielkość, Rada Nadzorcza zgadza się z opinią Zarządu, który nie dostrzega potrzeby utworzenia osobnej jednostki organizacyjnej compliance, z uwagi na fakt, że ocena zgodności działań Spółki z regulacjami jest prawidłowo i wystarczająco realizowana przez zespół prawny oraz osoby odpowiedzialne za działania spółki w obszarze regulowanym prawnie.
- Rada Nadzorcza zaleca stworzenie kontroli instytucjonalnej wykonywanej przez wyodrębnioną jednostkę kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, której zadaniem będzie, ocena i doskonalenie istniejących w ramach Spółki procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz monitorowanie realnego ich przestrzegania. Niezależnie od pozytywnej oceny istniejących rozwiązań kontroli funkcjonalnej, kontrola instytucjonalna usprawni działalność Spółki i jej spółek zależnych oraz pozwoli na sprawne reagowanie na potrzeby zgłaszane przez Zarząd i Radę Nadzorczą.
- Rada Nadzorcza wskazuje na potrzebę intensyfikacji prowadzonych już prac nad systemem zarządzania ryzykiem, którego elementami będą wymienione wyżej zmiany instytucjonalne. Funkcją systemu winno być monitorowanie Spółki i jej otoczenia w celu identyfikacji czynników ryzyka, klasyfikacja ryzyka pod kątem jego istotności, zaplanowanie działań ograniczających jego wpływ na Spółkę, monitorowanie skuteczności podejmowanych w tym obszarze działań etc.
- Według opinii Rady Nadzorczej, czynności jednostki kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego będą uzupełnieniem kontroli funkcjonalnej i bieżącego nadzoru oraz umożliwią ujawnienie ewentualnych błędów i luk w organizacji procesów gospodarczych. Jednostka kontroli z określoną częstotliwością, zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyka i poziomu ich istotności, a także od roli kontroli w jego redukowaniu będzie efektywnym narzędziem w ocenie prawidłowości, adekwatności i efektywności funkcjonowania systemów wewnętrznych. Jednostka ta będzie oceniać terminowość działań operacyjnych (m.in. zlecenia/otrzymywania produkcji), kompletność i rzetelność informacji otrzymywanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą, oraz jej ocenie będzie podlegać realizacja założonych celów przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz sprawność przepływu informacji w Spółce.

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

