

**Uchwała Nr 6 /2018**  
**Rady Nadzorczej MONNARI TRADE S.A. z siedzibą w Łodzi**  
**z dnia 27 kwietnia 2018 roku.**

**w sprawie oceny sytuacji Spółki i jej Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017 z uwzględnieniem wymagań stawianych przez zasadę II.Z.10.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2017.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opublikowanymi w dniu 24 kwietnia b.r. :

- Sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2017 r.,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2017 r.,
- Skonsolidowanym Sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2017 r.

oraz omówiła najważniejsze zagadnienia związane z przedmiotowymi sprawozdaniami na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2018 r.

Ogólna sytuacja MONNARI TRADE S.A według oceny Rady Nadzorczej jest dobra. Rada Nadzorcza ocenia działania Zarządu w roku 2017 r. jako efektywne, począwszy od zwiększenia skali działania Spółki poprzez otwarcie 1,8 tys. m<sup>2</sup> nowej powierzchni handlowej oraz wzrost przychodów o 6,8 %.

Działalność Spółki Dominującej w pełni odzwierciedlają wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza zapoznała się z nimi i również uznaje je za pozytywne. Grupa Kapitałowa poprawiła marżę brutto na sprzedaży o 0,9 %. Na koniec 2017 r. była ona na poziomie 55,4 %.

Grupa wygenerowała pozytywne wyniki w zakresie zysku operacyjnego i wyniku netto, odpowiednio 21,2 mln zł (w 2016 r. 21,6 mln zł) i 21,7 mln zł (w 2016 r. 35,8 mln zł). Biorąc pod uwagę słabszy wynik netto w 2017 r. trzeba pamiętać, że na wynik netto w roku 2016 r. miały wpływ zdarzenia jednorazowe - zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych w wysokości 1,4 mln zł oraz aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 14,1 mln zł. Zaś na wynik netto roku 2017 miały wpływ - aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 7,5 mln zł oraz w sposób negatywny oddziałujący wynik na różnicach kursowych (-) 1,7 mln zł vs. (+) 1,3 mln zł w 2016 r.

Grupa Kapitałowa na koniec 2017 r. posiadała 164 salony MONNARI o całkowitej powierzchni ponad 33,5 tys. m<sup>2</sup>.

Należy podkreślić, iż MONNARI TRADE S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie korzystała w 2017 r. z zewnętrznych pożyczek i kredytów. W Grupie Kapitałowej nie ma zobowiązań długoterminowych. Analiza wyników i wskaźników finansowych wskazuje, że są one na poziomach bezpiecznych.

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.

Rada Nadzorcza ocenia, iż proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany prawidłowo oraz podlega w Spółce oraz w spółkach zależnych kontroli wewnętrznej polegającej na:

- stosowaniu wdrożonych mechanizmach kontrolnych zapewniających spójność i integralność danych, w tym: kontrole spójności danych, kontrole sprzętowe, kontrole operacyjne i kontrole uprawnień;
- bieżącej ocenie ryzyka, ich estymacji i realizacją polityki zarządzania ryzykiem,
- 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 dot. ewidencji księgowej obejmującej dostęp do systemu finansowo-księgowego, poprawność dokumentów księgowych, poprawność i kompletność zapisów księgowych oraz kontrolę przestrzegania procedur,
- kontrolę przestrzegania obiegu dokumentów finansowo-księgowych oraz weryfikację w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym;
- wieloetapowej autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- do czasu opublikowania sprawozdania finansowe udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z wynikami badania przez Biegłego Rewidenta Pana Artura Maziarka, co do pozyskania wystarczającej pewności, czy sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Biegły Rewident stwierdził, że badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w Sprawozdaniu Finansowym jednostki i Grupy. Dobór procedur badania zależał od osądu Biegłego Rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia Sprawozdań Finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka Biegły Rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Opinia Biegłego Rewidenta zawiera wnioski, iż Sprawozdania Jednostkowe i Skonsolidowane są przygotowane zgodnie z odpowiednimi przepisami, są rzetelne i jasne, zaś Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniach finansowych. Biegły Rewident potwierdził, że Jednostka Dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

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. Rada Nadzorcza wskazuje na potrzebę intensyfikacji prowadzonych już prac nad systemem zarządzania ryzykiem, w tym wskazanym przez Biegłego Rewidenta dotyczącym ryzyka nieprawidłowego rozpoznania

przychodów ze sprzedaży w sklepie internetowym oraz sprzedaży hurtowej – prawidłowość przyporządkowania przychodów do właściwego okresu sprawozdawczego.

- 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.

Zgodnie z zalecaniami Rady Nadzorczej w 2017 r. została powołana jednostka organizacyjna, która sprawuje kontrolę wewnętrzną, ocenia i doskonali istniejące w ramach Spółki i Grupy procedury i mechanizmy kontroli wewnętrznej oraz monitoruje realne ich przestrzeganie. Komitet Audyt otrzymał Raport na temat działań ww. jednostki w 2017 r.

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