

**Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej
„MONNARI TRADE” S.A. nr 26 /2007 z dnia 29.04.2008 r.**

Sprawozdanie Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. z wyników oceny rocznego Sprawozdania finansowego za 2007 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 r. wniosków Zarządu co do podziału zysku oraz zwięzła ocena sytuacji „MONNARI TRADE” S.A.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. z wyników oceny rocznego Sprawozdania finansowego za 2007 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 r. wniosków Zarządu co do podziału zysku.

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A. za 2007 r. zawierającego Bilans, Rachunek zysków i strat, Rachunek przepływów pieniężnych, Zestawienie zmian w kapitale własnym, Informacji dodatkowej i objaśnień, oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 r. Sprawozdanie finansowe za 2007 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007r. zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta „U-FIN” Biuro Audytorskie i Rachunkowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Grupa Finans-Servis Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi przy ul. Gdańskiej 80, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 208, który wydał o sprawozdaniu opinię pozytywną bez zastrzeżeń. Rada Nadzorcza na tej podstawie uznaje, że Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 i Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007 r. sporządzone zostały prawidłowo pod względem merytorycznym i formalnym, są zgodne ze stanem faktycznym i księgami oraz oddają rzetelnie stan wyników finansowych Spółki w roku obrotowym 2007. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie finansowe za 2007 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie powyższych dokumentów.

Wg opinii Rady Nadzorczej, Zarząd konsekwentnie realizował przyjętą strategię rozwoju i przekroczył prognozę przedstawioną w Prospekcie emisyjnym z 2006 r.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania czynności w 2007 roku.

Rada Nadzorcza, po gruntownej analizie, aprobuje wniosek Zarządu o przeznaczenie całego rocznego zysku netto wypracowanego w 2007 roku zysku, który wyniósł 17.326.152,67 (słownie: siedemnaście milionów trzysta dwadzieścia sześć tysięcy sto pięćdziesiąt dwa 67/100) złote, na kapitał rezerwowy.

II. Zwięzła ocena sytuacji „MONNARI TRADE” S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem finansowym za 2007 r. oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2007. Zarząd przedstawił pełną i syntetyczną informację dotyczącą funkcjonowania Spółki w badanym roku obrotowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia strategię biznesową realizowaną przez Spółkę w ciągu roku, zakładającą rozwój sieci własnych salonów sprzedaży w Polsce pod markami MONNARI, PABIA oraz ekspansję zagraniczną. W 2007 r. Spółka konsekwentnie umacniała swoją pozycję na rynku odzieży dla kobiet +30. To w konsekwencji złożyło się na znaczny wzrost przychodów Spółki i wypracowanie dobrego wyniku finansowego.

„MONNARI TRADE” S.A. w ubiegłym roku utworzyła Grupę Kapitałową, składającą się ze spółek zależnych „MOLTON” Sp. z o.o., Monnini AG oraz „MOD” Sp. z o.o., dzięki czemu Spółka uzyskała możliwość dotarcia do szerszej grupy klientek w kraju i za granicą.

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do profilu i wielkości Spółki. W Spółce istnieje Dział Nadzoru Obrotu Magazynowego i odpowiednie wewnętrzne uregulowania dot. procesów kontroli. W Spółce odbywa się monitorowanie i kontrolowanie ryzyka w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Spółka dokonała identyfikacji obszarów ryzyka istotnego dla działalności Spółki i obecnie wdraża odpowiednie procedury dot. ich monitorowania oraz przygotowuje awaryjne sposoby działania.

/-/ Andrzej Berut

Przewodniczący Rady Nadzorczej

„MONNARI TRADE” S.A.