

**Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej
„MONNARI TRADE” S.A. nr 56 /2009 z dnia 28.04.2009 r.**

Sprawozdanie Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. z wyników oceny rocznego Sprawozdania finansowego za 2008 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 r. wniosków Zarządu co do pokrycia straty oraz zwięzła ocena sytuacji „MONNARI TRADE” S.A.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej „MONNARI TRADE” S.A. z wyników oceny rocznego Sprawozdania finansowego za 2008 r., Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 r. wniosków Zarządu co do pokrycia straty.

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania finansowego „MONNARI TRADE” S.A. za 2008 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 2008 r. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę pogłębiający się kryzys gospodarczy, który szczególnie mocno dotknął handel detaliczny, w tym segment odzieżowy, aprobuje decyzję Zarządu o utworzeniu odpisów i rezerw w odniesieniu do roku 2008.

Spadek sprzedaży w spółkach zależnych jak i spółce dominującej, wymagały podjęcia nadzwyczajnych działań w tym utworzenia rezerw w 100 % inwestycji finansowych oraz innych aktywów powiązanych z tymi inwestycjami dot. przede wszystkim „MOLTON” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, OOO MOD, oraz Mattoni A.G., w związku z tym, że na dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego nie można było oszacować, ile uda się z nich odzyskać.

Sprawozdanie finansowe za 2008 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008r. zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta DGA Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 380, który wydał o sprawozdaniu opinię pozytywną bez zastrzeżeń. Rada Nadzorcza na tej podstawie uznaje, że Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 i Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008 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 2008.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie powyższych dokumentów.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania czynności w 2008 roku.

Rada Nadzorcza, po gruntownej analizie, aprobuje wniosek Zarządu o pokryciu straty w wysokości -29 866 469,50 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dziewięć 50/100) złotych z kapitału rezerwowego.

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

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem finansowym za 2008 r. oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2008. Zarząd przedstawił pełną i syntetyczną informację dotyczącą funkcjonowania Spółki w badanym roku obrotowym.

Zarząd realizował w ubiegłym roku obrotowym strategię rozwoju organicznego, która wynikała z dobrej koniunktury gospodarczej w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku. W całym ubiegłym roku otwarto 64 salonów MONNARI i PABI. W IV kwartale ub. r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie strategii polegającej na przejściu od dynamicznego do zrównoważonego rozwoju w 2009 roku, w tym: znaczne ograniczenie otwarć nowych salonów, skupienie się na wiodącej marce – MONNARI, rezygnacja z rozwoju poprzez przejęcia innych podmiotów z branży, wstrzymanie ekspansji zagranicznej, oraz wycofania się z projektów, w których osiągnięcie zyskowności jest oddalone w czasie.

Według opinii Rady Nadzorczej, zmiana strategii była uzasadniona pogarszającą się sytuacją gospodarczą w kraju i zagranicą.

Rada Nadzorcza dostrzega trudną sytuację Spółki, która narażona jest w sposób szczególny na dekoniunkturę gospodarczą.

Wobec zaistniałej sytuacji, słusznym kierunkiem działania Zarządu Spółki jest szukanie zewnętrznych, innych niż banki, źródeł finansowania i podjęcie rozmów z potencjalnymi inwestorami, oraz rozpoczęcie prac nad planem restrukturyzacji Spółki. Przy czym, w trudnym okresie dla Spółki dużą szansą pozostaje rozpoznawalność i siła marki MONNARI z ugruntowaną pozycją na rynku odzieży dla kobiet +30.

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka jest ekspozycja na różnorodne ryzyka, ponieważ działa w obszarze wrażliwym na zmiany, o dużym nasyceniu konkurencyjnymi firmami. Spółka tworzy system kontroli wewnętrznej, który jest dostosowany do profilu i wielkości Spółki. W Spółce został utworzony Dział Kontrolingu, istnieje także Dział Nadzoru Obrotu Magazynowego. Spółka cechuje się aktywnym podejściem do bieżącej kontroli - w ciągu 2008 roku odbyło się szereg kontroli wewnętrznych w centrali Spółki oraz w poszczególnych salonach. Ich celem była kontrola kosztów oraz badanie zgodności działań z założonymi procesami. Część obszarów działania Spółki wymaga jednak dodatkowych uregulowań i procedur oraz stworzenia awaryjnych sposobów działania.

W Spółce odbywa się monitorowanie i kontrolowanie ryzyka w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, którego celem jest eliminacja lub częściowe ograniczenie ryzyk związanych z ich przygotowaniem.