

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
PRIMA MODA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
Za 2011 rok**

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z art. 382 § 3 i § 4 Ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, a także Regulaminu Rady Nadzorczej Prima Moda S.A, oraz wynika z przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. w 2011 roku zawiera:

1. Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,
2. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011,
3. Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2011,
4. Ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
5. Ocenę pracy Rady Nadzorczej w 2011.

Ad. 1.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 tj. okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. zawiera:

- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujący zysk netto w wysokości 535 tys zł,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujące zysk netto w wysokości 535 tys zł,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.684 tys zł,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 647 tys zł,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujące dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 407 tys zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/06/2011 z dnia 09.06.2011 r. dokonała wyboru Biegłego Rewidenta do dokonania przeglądu za pierwsze półrocze 2011 oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2011. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana w dniu 10.06.2011 r. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PKF Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Elbląskiej 15/17, numer KRS 0000019875 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy, wpisany na listę pod numerem 548. W imieniu PKF Audyt Sp z o.o. badanie przeprowadził Rafał Barycki Kluczowy Biegły Rewident, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10744/7805.

Badanie przeprowadzono w okresie od 05.03.2012 do 09.03.2012 r.

W dniu 23.04.2012 r. Biegły rewident wydał opinię, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta i dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011.

## A. Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdza, Rachunek Zysku i Strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazuje zysk netto w wysokości 535 tys zł, Rachunek Zysków i Strat został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodny z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

## B. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujące zysk netto w wysokości 535 tys zł.

## C. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.684 tys zł Sprawozdanie z sytuacji zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

## D. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., zostało sporządzone zgodnie ze wzorem określonym w MSR/MSSR. Zawiera dane o zmianach w poszczególnych składnikach kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres obrotowy. Dane mające związek ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów są zgodne z ustaleniami z badania ujętymi w raporcie biegłego rewidenta. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2011 rok wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 647 tys zł,

## E. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych,

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., zostało sporządzone metodą pośrednią, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonego w MSR/MSSR i Ustawie o rachunkowości. Poszczególne wielkości liczbowe wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdaniem z sytuacji finansowej i informacją dodatkową ( są zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r., wykazujące dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 407 tys zł

## F. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż informacje dodatkowe została sporządzona zgodnie z MSR/MSSR i Ustawą o rachunkowości.

## Ad. 2

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PRIMA MODA S.A. z siedzibą we Wrocławiu w roku obrotowym 2011, Rada Nadzorcza stwierdza, że dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi, zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową, majątkową i organizacyjną Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego, o którym informował Radę Nadzorczą spółki w ciągu roku obrotowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała Sprawozdania Zarządu z działalności PRIMA MODA S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

## Ad. 3

Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 zł tj w sposób zgodny z przepisami prawa. Zarząd złożył wniosek przeznaczenie zysku netto w kwocie 535 tys zł, na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza PRIMA MODA S.A. z siedzibą we Wrocławiu stwierdza, że wszystkie wyżej wymienione dokumenty zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, tj.:

ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76 poz. 694 z późn. zm.),

ustawą z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 08.11.2000 r.)

MSR/MSSF

i są zgodne zarówno z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedlając jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31.12.2011 r.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego PRIMA MODA S.A. za rok obrotowy 2011 tj za okres 01.01.2011r do 31.12.2011r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności PRIMA MODA S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
3. podział zysku netto za 2011, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
4. udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2011 rok.

## Ad. 4

Ocena sytuacji PRIMA MODA S.A. za 2011r.

Zgodnie z założeniami przedstawionymi Radzie Nadzorczej w ciągu roku oraz w roku poprzednim, działania Zarządu w 2011 roku miały na celu dalszą poprawę rentowności funkcjonowania spółki, szczególnie na poziomie operacyjnym. W wyniku analizy przedłożonych sprawozdań i wyników PRIMA MODA S.A. za rok 2011, Rada Nadzorcza Prima Moda S.A., bardzo pozytywnie ocenia sytuację Spółki i działania Zarządu. Znacząca poprawa wyników finansowych spółki, potwierdza słuszność przyjętych przez Zarząd założeń i przedsięwziętych działań.

2011 rok Prima Moda SA zakończyła przychodami rzędu 57 205 tys zł (wzrost r/r o 8,38%), przy procentowej Marży Brutto na Sprzedaży 54,15% - wzrost o 2,26 pp wobec 2010r. Strategia Spółki zakłada kontynuację wzrostu rentowności sprzedaży oraz rozwój sieci detalicznej sklepów, co zostało w 2011 z sukcesem zrealizowane. Otwarto w sumie 7 salonów - 1 sklep w istniejącej już Galerii, 5 sklepów w nowopowstałych Centrach Handlowych oraz 1 w rozbudowanej części funkcjonującej Galerii Handlowej. Zamknięty został jeden salon. W ciągu czterech kwartałów 2011 roku Prima Moda uzyskała EBIT na poziomie 2.144 tys zł (+151,64% r/r), a EBITDA w wysokości 4.037 tys zł (+62,59%), podczas gdy wyniki te w poprzednim roku (2010) kształtowały się odpowiednio w wysokości 852 tys zł i 2.483 tys zł.

Kluczową z punktu widzenia wyniku dla całego 2011 pozycją, były koszty finansowe (wzrost o blisko 400% r/r). Ich główną przyczyną był negatywny wpływ kursu EUR/PLN, który wyniósł 1.310 tys zł. W efekcie Spółka osiągnęła wynik netto na poziomie 535 tys zł wobec 943 tys zł w 2010.

Rada Nadzorcza potwierdza, iż na osiągnięcie tej rentowności w 2011 roku wpływ miały działania związane z optymalizacją kosztów, co poprawiło strukturę kosztową na poziomie operacyjnym. Koszty Sprzedaży i Ogólnego Zarządu wrosły łącznie o 10% , jednak głównie za sprawą kosztów związanych z funkcjonowaniem nowych placówek w okresie bezpośrednio po ich otwarciu (większość z nowych sklepów została otwarta w Q4 11). Ponadto koszty związane z czynszami wyrażonymi w EUR z uwagi na wyższy r/r średnioważony kurs EUR/PLN wpłynęły na wartość usług obcych.

Działania podejmowane przez Zarząd w 2011r koncentrowały się na poprawie wizerunku marki poprzez nowoczesne-modowe kampanie marketingowe, wprowadzenie nowego wizerunku sklepu w Warszawie oraz otwarcia nowych placówek w atrakcyjnych handlowo miastach Polski (takich jak Warszawa, Szczecin, Katowice, Rzeszów).

W czerwcu 2011 spółka podpisała umowę kredytową na kolejny okres kredytowania z Raiffeisen Bank Polska S.A, zwiększając jednocześnie ogólny limit wierzytelności do wysokości 10.000.000 PLN i otrzymując tym samym pozytywne rekomendacje na rynku instytucji finansowych.

Wyniki działalności bieżącej spółki wskazują na właściwą tendencję rozwoju spółki, skierowaną na osiągnięcie zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych. Jako słuszną, Rada Nadzorcza ocenia decyzje Zarządu odnośnie usprawnienia logistycznej obsługi salonów i magazynowania poprzez współpracę z wyspecjalizowanymi firmami, oraz decyzje o unowocześnieniu rozwiązań informatycznych.

W zakresie oceny funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, Rada Nadzorcza uznaje, że obecny system regulaminów, odpowiedzialności służbowej i sposobu podejmowania decyzji przez Zarząd ograniczają wpływ negatywnych zdarzeń na funkcjonowanie i wartość Spółki. Rada nadzorcza stwierdza, że Zarząd dokonuje ciągłej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określa ich istotność dla realizacji celów spółki, jednocześnie planując i prowadząc działania zmniejszające negatywne konsekwencje ich wystąpienia. Zarząd ma dużą świadomość oceny istniejących ryzyk i na bieżąco analizuje ewentualne zagrożenia. Pion Finansowo-Księgowy kierowany przez Dyrektora Finansowego odpowiada za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. W zakresie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce funkcjonuje trójstopniowy system kontroli wydatków i zakupów, system kontroli obrotu towarami oparty na zintegrowanym systemie komputerowym. Również w zakresie oceny i zapobieganiu ryzyk mogącym mieć wpływ na działalność Spółki, Zarząd prowadzi ciągły monitoring sytuacji na rynku obuwniczym zarówno w Polsce jak i zagranicą, głównie we Włoszech. Odpowiedzialna za kluczowych kontrahentów odpowiednia komórka organizacyjna, pod nadzorem Zarządu, stale monitoruje rynek dostawców i ewentualnie dywersyfikuje zagrożenia wynikające z bezpośredniej współpracy.

Działalność spółki jest powiązana z ogólną sytuacją gospodarczą kraju i Europy oraz stanem rynku Retail. Wzrost sprzedaży r/r i wyników finansowych spółki jest wynikiem zaplanowanych działań rozwojowych spółki Prima Moda i osiągnięty poprzez konsekwentną politykę Zarządu. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły nadzwyczajne wydarzenia wpływające na działalność spółki. Prima Moda na bieżąco realizuje swoje cele.

Zdaniem Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. ma ugruntowaną i niezagrożoną pozycję na rynku oraz duży potencjał rozwoju.

Czynnikami mającymi wpływ na osiągnięte obecnie i w najbliższej przyszłości wyniki finansowe Prima Moda S.A. będą między innymi:

- Dalszy rozwój sieci salonów sprzedaży w oparciu o analizę poszczególnych inwestycji,

- Działania wzmacniające ujednolicenie wizerunku firmy i prezentacji produktu;
- Kampanie marketingowe,
- Optymalizacja kosztów;
- Polityka cen, sprzedaży i zamówień towarów, również w odniesieniu do działań firm konkurencyjnych z obszaru Retail;
- Unowocześnianie systemów wspomagających zarządzanie organizacją

Przyjęta polityka zarządzania, optymalizacja procesów biznesowych w spółce, dostosowany PR, dynamiczna współpraca z mediami, rozbudowa teleinformatycznych kanałów komunikacji, wpływ na utrzymanie tendencji wzrostowej wskaźników finansowych, co najmniej w perspektywie najbliższego roku.

Rada Nadzorcza w swojej ocenie na rok 2012 i kolejne lata, bazować będzie na analizie bieżących wyników spółki w stosunku do założeń przedstawianych przez Zarząd. Rada Nadzorcza uznaje za wskazane, systematyczne spotkania z Zarządem celem konsultacji planowanych inwestycji oraz analizy kosztów, obejmującej okres najbliższych dwóch - trzech lat. Pozwoli to lepiej określić wyniki Spółki z roku na rok. Istotnym elementem funkcjonowania Prima Moda nadal pozostają działania mające na celu jej rozwój, w tym inwestowanie w nowe, atrakcyjne lokalizacje oraz wzmacnianie wizerunku marki.

## Ad. 5

Ocena pracy Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. za 2011 r.

Rada Nadzorcza spółki PRIMA MODA S.A. od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. działała w następującym składzie:

1. Pan Krzysztof Kmieciak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Arkadiusz Pasak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Pan Andrzej Borla - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Pan Maciej Magnowski – Członek Rady Nadzorczej.
5. Pan Pasquale Lupoli – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o uchwalony Regulamin Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. Składa się z wymaganej przez prawo liczby członków. Rada Nadzorcza obecnie nie tworzy komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Funkcję komitetów, ze względu na pięcioosobowy skład Rady, pełni cała Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza PRIMA MODA S.A. w roku 2011 sprawowała stałą kontrolę nad działalnością Spółki. W roku 2011 Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń, na których podjęła 12 uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Dokumentacja dotycząca działalności Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. przechowywana jest w siedzibie Spółki.

W 2011 r., w ramach sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza PRIMA MODA S.A. zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

- ✓ bieżąca analiza i ocena wyników finansowych Spółki,
- ✓ analiza okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- ✓ opinii na temat realizowanych oraz planowanych inwestycji,
- ✓ badanie zagrożeń dla Spółki wynikających z ogólnej sytuacji na rynku Retail
- ✓ przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjęte Uchwałą Rady Giełdy w dniu 4 lipca 2007.
- ✓ wybór podmiotu do przeprowadzenia półrocznego przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza na bieżąco współpracowała z Zarządem Spółki, informując o podejmowanych uchwałach oraz zalecając Zarządowi określone działania. Do najważniejszych zaleceń należały:

- kontynuowanie działań zmierzających do wygenerowania zysku za rok 2011 i kolejne lata
- dalsze doskonalenie sprawności działań Spółki, jako organizacji,
- stały monitoring rynku obuwniczego w Polsce i za granicą głównie we Włoszech,
- stały monitoring rynku galerii i centrów handlowych oraz ewentualna weryfikacja planów inwestycyjnych z uwagi na ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i Europie oraz możliwości finansowe spółki
- kontrola kosztów, nowe rozwiązania w zakresie organizacji działów firmy i współpracy z kontrahentami
- cykliczne przekazywanie informacji na potrzeby sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki.

Wrocław 16 maja 2012

Krzysztof Kmiecik

Przewodniczący RN

Arkadiusz Pasak

Wice Przewodniczący RN

Andrzej Borla

Sekretarz RN

Maciej Magnowski

Członek RN

Pasquale Lupoli

Członek RN