

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PRIMA MODA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
Za 2010 rok**

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

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. w 2010 roku zawiera:

1. Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
2. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010,
3. Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2010,
4. Ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
5. Ocenę pracy Rady Nadzorczej w 2010.

Ad. 1.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 tj. okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zawiera:

- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazujący zysk netto w wysokości 943 tys zł,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazujące zysk netto w wysokości 943 tys zł,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.183 tys zł
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 782 tys zł,
- Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych, za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 65 tys zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/06/2010 z dnia 28.06.2010 r. dokonała wyboru Biegłego Rewidenta do dokonania przeglądu za pierwsze półrocze 2010 oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2010. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana w dniu 19.07.2010 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 04.04.2011 do 28.04.2011 r.

W dniu 28.04.2010 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 2010.

A. Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdza, Rachunek Zysku i Strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazuje zysk netto w wysokości 943 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., wykazujące zysk netto w wysokości 943 tys zł.

C. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.183 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., 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 2010 rok wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 782 tys zł,

E. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych,

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010r., 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 przepływów środków pieniężnych za 2010 rok wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 65 tys zł,

F. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

W sprawie oceny sprawozdania finansowego PRIMA MODA S.A. za rok obrotowy 2010 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1/05/2011 z dnia 26 maja 2011 r.

Ad. 2

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PRIMA MODA S.A. z siedzibą we Wrocławiu w roku obrotowym 2010, 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 Rade Nadzorczą spółki w ciągu roku obrotowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała Sprawozdania Zarządu z działalności PRIMA MODA S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. i podjęła uchwałę w tej sprawie nr 2/05/2011 z dnia 26 maja 2011 roku.

Ad. 3

Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010 zł tj w sposób zgodny z przepisami prawa. Zarząd złożył wniosek przeznaczenie zysku netto w kwocie 943 tys zł, na kapitał zapasowy Spółki. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3/05/2011 z dnia 26 maja 2011 r. w sprawie: oceny wniosku Zarządu do ZWZA dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2010.

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 31.12.2010 r.

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności PRIMA MODA S.A. we Wrocławiu za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
3. podział zysku netto za 2010, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
4. udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2010 rok.

Ad. 4

Ocena sytuacji PRIMA MODA S.A. za 2010r.

Zgodnie z założeniami przedstawionymi Radzie Nadzorczej w ciągu roku, działania Zarządu w 2010 roku miały na celu poprawę rentowności funkcjonowania spółki, szczególnie na poziomie operacyjnym. W wyniku analizy przedłożonych sprawozdań i wyników PRIMA MODA S.A. za rok 2010, 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. Działania te, przede wszystkim miały na celu wygenerowanie zysku operacyjnego. Cel ten został osiągnięty. Znacząco poprawiły się kluczowe miary finansowe spółki: Przychody (wzrost o 21,79% r/r) z 43 336 tys PLN do 52 781 tys PLN oraz Marża Brutto na Sprzedaży (o 4,5 pp). Ale również EBIT do 852 tys zł i EBITDA do 2 483 tys zł. Wielkości te w poprzednim roku (2009) kształtowały się odpowiednio na poziomie -2 486 tys zł i -1 062 tys zł.

Rada Nadzorcza potwierdza, iż na osiągnięcie tej rentowności w 2010 roku wpływ miały działania związane z optymalizacją kosztów, co poprawiło strukturę kosztową na poziomie operacyjnym. Wzrost sprzedaży odnotowano prawie w całości na sklepach porównywalnych, z jednym wyjątkiem (Spółka zamknęła nierentowny sklep w Galerii w Bydgoszczy i przejęła nowy w Katowicach w CH Silesia)

Zgodnie z prognozami, kluczowym dla spółki był czwarty kwartał. Spółka zakończyła wynikiem EBIT w wysokości 1 947 tys zł i EBITDA 2 365 tys zł, podczas, gdy w tym samym okresie roku

poprzedniego było to odpowiednio 677 tys zł i 1 075 tys zł. Spółka Prima Moda w 4 kwartale osiągnęła przychody na poziomie 15 261 tys zł, poprawiając je r/r o 11,35%. Tak znaczący wzrost zarówno sprzedaży, jak i wyniku został wygenerowany przy znikomym wzroście Kosztów Sprzedaży (+0,77% r/r) i Kosztów Ogólnego Zarządu (+19 tys zł). Ponadto procentowana Marża Brutto na Sprzedaży ukształtowała się na poziomie 57,23% poprawiając o kilka punktów procentowych wynik z

W ocenie Rady Nadzorczej, (podobnie jak Zarządu), wśród czynników nietypowych, mających wpływ na wyniki całego roku a zwłaszcza pierwszego półrocza, miały wydarzenia losowe. W kwietniu, najważniejszym miesiącu handlowym kolekcji wiosenno-letniej, na skutek katastrofy smoleńskiej, spółka nie prowadziła typowej sprzedaży. Galerie handlowe znacząco ograniczyły sprzedaż, w dwa kluczowe weekendy kwietnia. Wśród niesprzyjających czynników należy również wymienić powódź, która w znacznym stopniu przełożyła się na wyniki sprzedaży dla pierwszego półrocza 2010. Pomimo to, przychody w pierwszym półroczu 2010 wzrosły o 38,6 % koszty sprzedaży związane ze sprzedażą tylko o 21,6% w porównaniu z analogicznym okresem półrocza poprzedniego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia decyzje Zarządu odnośnie unowocześnienia logistycznej obsługi salonów i magazynowania towarów. Dzięki decyzji o wydzieleniu tych procesów do zewnętrznej specjalistycznej firmy, zostały zoptymalizowane te procesy i koszty związane z ich obsługą. Analizy potwierdzają, iż koszty zarządu w analogicznym okresie spadły o 1,9%, co pozwoliło osiągnąć zysk brutto wyższy o 51 % w porównaniu I półroczem 2009.

Z działań zaplanowanych przez Zarząd na 2010, przeprowadzono kolejne gruntowne liftingi salonów w Poznaniu, Łodzi i Lublinie, wprowadzając nowoczesny koncept salonów i nowe logo. Otwarto nowy salon sprzedaży w czołowym centrum handlowym południowej Polski Silesia Katowice.

W grudniu 2010 spółka podpisała umowę kredytową na kolejny okres kredytowania z Raiffeisen Bank Polska S.A, otrzymując tym samym pozytywne rekomendacje na rynku instytucji finansowych.

Wyniki działalności bieżącej spółki wskazują na pozytywną tendencję rozwoju spółki skierowaną na osiągnięcie zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zdaniem Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. ma ugruntowaną i niezagrożoną pozycję na rynku a także duży potencjał dalszego rozwoju. Aktualnie posiada sieć 38 salonów firmowych (z których 5 to outlety) dysponując w sumie 3,8 tys m² powierzchni handlowych. co stanowi stabilną bazę dla całej spółki. ,

Istotnym elementem funkcjonowania Prima Moda nadal pozostają działania mające na celu jej rozwój, w tym inwestowanie w nowe, atrakcyjne lokalizacje oraz wzmocnienie wizerunku marki.

Rada Nadzorcza w swojej ocenie na rok 2011 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.

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.

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

- ogólna sytuacja na rynku handlu detalicznego oraz wysokość kursów podstawowych walut
- dalszy rozwój sieci sprzedaży, dostosowany do aktualnych tendencji na rynku i planów rozwojowych spółki
- wysoki poziom sprzedaży w salonach
- prowadzenie polityki zamówień towaru w odniesieniu do aktualnego popytu, kursu walut, trendów mody, z uwzględnieniem ryzyka ogólnej sytuacji gospodarczej,
- utrzymanie optymalnej marży
- szeroko zakrojone działania marketingowe, których podstawowym celem jest umacnianie pozycji Prima Moda, jako kreatora mody w sektorze obuwia oraz dalsze wzmacnianie rozpoznawalności marki.

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

Ad. 5

Ocena pracy Rady Nadzorczej PRIMA MODA S.A. za 2010 r.

Rada Nadzorcza spółki PRIMA MODA S.A. od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. działała w następującym składzie:

1. Pan Krzysztof Kmiecik - 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 2010 sprawowała stałą kontrolę nad działalnością Spółki. W roku 2010 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, 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 2009 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 2010.

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 26 maja 2011

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>funkcja</i>	<i>podpisy</i>
Krzysztof Kmiecik	Przewodniczący RN	Krzysztof Kmiecik
Arkadiusz Pasak	Wice Przewodniczący RN	Arkadiusz Pasak
Andrzej Borla	Sekretarz RN	Andrzej Borla
Maciej Magnowski	Członek RN	Maciej Magnowski
Pasquale Lupoli	Członek RN	Pasquale Lupoli