

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Prima Moda Spółka Akcyjna
Z siedzibą we Wrocławiu
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

Przedstawione sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z art. 382 § 3 i § 4 Ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 r., nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), § 14 ust. 2 pkt. a) – c), h), a także § 6 pkt. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Prima Moda S.A, oraz wynika z przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w rozdziale II pkt 1 ppkt 6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Przedmiotem sprawozdania jest ocena sprawozdania finansowego Spółki wraz z opinią biegłego rewidenta, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Prima Moda S.A. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz wniosku Zarządu z sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2014.

Informacje ogólne

Rada Nadzorcza spółki Prima Moda S.A. od dnia 17.03.2014 r. do 31.12.2014 r. działała w następującym składzie:

1. Pan Tomasz Bistulas - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Bartosz Plesiak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Pan Jarosław Jakubowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Pan Arfredo Sorvillo – Członek Rady Nadzorczej.
5. Pan Pasquale Lupoli – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 2 grudnia 2013 roku do siedziby wpłynęły zawiadomienia od Pana Krzysztofa Kmiecika, Arkadiusza Pasaka, Andrzeja Borla oraz Macieja Magnowskiego o rezygnacji z funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 17 marca 2014 roku odbyło się w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas, którego został uzupełniony skład Rady Nadzorczej o następujące osoby: Arfredo Sorvillo, Bartosz Plesiak, Jarosław Jakubowski i Tomasz Bistulas.

Zgodnie z pisemnymi oświadczeniami złożonymi Zarządowi wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Prima Moda S.A. spełniają kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

W ww. składzie Rada funkcjonowała na dzień 31 grudnia 2014 roku i pracuje do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. W trakcie pozostawania w składzie Rady Nadzorczej Spółki, żaden z jej

członków nie zgłosił jakichkolwiek zmian w zakresie zmiany statusu niezależności oraz powiązań osobistych, faktycznych i organizacyjnych z akcjonariuszami Prima Moda S.A.

Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 tj. okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zawiera:

- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014r., wykazujący stratę netto w wysokości 2.412 tys. zł,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.544 tys. zł,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 2.412 tys. zł,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.179 tys. zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo poprawy wyników operacyjnych i netto Spółki oraz ograniczenia kosztów funkcjonowania, Spółka swoją płynność finansową opiera na bieżących wpływach gotówki ze sprzedaży. Ryzykiem, jakie może mieć wpływ na działalność przedsiębiorstwa jest możliwość zmniejszenia lub utraty limitu finansowania przez Bank PEKAO SA, którego termin przypada na wrzesień 2015 roku. W przypadku zaistnienia takiego scenariusza alternatywną formą finansowania dla Spółki pozostaje uchwała nr 10 zatwierdzona przez WZA w dniu 17 marca 2014 roku dotycząca emisji w ramach kapitału docelowego. Warto w tym momencie nadmienić, iż Raiffeisen Bank Polska przedłużył limit finansowania Spółki na okres kolejnych 12 miesięcy tj. do marca 2016 roku.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/07/2014 z dnia 11 lipca 2014 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2014. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta z PKF Consult Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Elbląskiej 15/17, numer KRS 0000034774 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy, wpisany na listę pod numerem 477 w dniu 25 lipca 2014 r. W imieniu PKF Audyt Sp z o.o. badanie przeprowadził Pani Jolanta Sękowska, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12749.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 30 marca 2014 roku do 03 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 kwietnia 2014 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 2014.

Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdziła, że rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujący stratę netto w wysokości 2.412 tys. zł został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodny z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.544 tys. zł zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 2.412 tys. zł zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym. Dane mające związek ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów są zgodne z ustaleniami z badania ujętymi w raporcie biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.179 tys. zł zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego została sporządzona zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Prima Moda S.A. z siedzibą we Wrocławiu w roku obrotowym 2014, 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 roku.

Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2014

Zarząd złożył wniosek w sprawie pokrycia straty netto w kwocie 2.412 tys. zł, w całości z kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014.

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 2013 r. poz. 330, 613)
- ustawą z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002) 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 31.12.2014 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Prima Moda S.A. za rok obrotowy 2014 tj. za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Prima Moda S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 roku.,
3. pokrycia straty netto za 2014 rok, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
4. udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2014 rok.

Ocena sytuacji Prima Moda S.A. za 2014 rok

Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną obuwia damskiego i męskiego poprzez sieć własnych salonów obuwniczych. Salony Prima Moda SA ulokowane są w najatrakcyjniejszych galeriach i centrach handlowych w Polsce. Na koniec 2014 roku sieć PRIMAMODA liczyła 32 salony. Przychody w 2014 roku ukształtowały się na poziomie 47,4 tys zł.

Spółka w 2014 roku kontynuowała proces restrukturyzacji operacyjnej. Wiązało się to z zamknięciami sklepów detalicznych (7 jednostek) co przełożyło się na zmniejszenie Kosztów Sprzedaży o ponad 2 mln zł. Spółka zgodnie z przyjętą strategią wycofała się z konceptu sklepów outletowych, a towar skumulowała w regularnych placówkach, aby przyciągnąć do nich klientów poszukujących oferty z każdego przedziału cenowego. Warto dodać, iż w minionym roku nastąpiło otwarcie nowego sklepu w Lublin Felicj, który rozpoczął funkcjonowanie w lipcu 2014 roku.

Pod koniec 2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu, które powinny się pozytywnie przełożyć się na poziom Kosztów Ogólnego Zarządu w 2015 roku i to bez wpływu na jakość zarządzania od strony korporacyjnej. Za istotny kluczowy czynnik należy uznać poprawę wyniku netto o ponad 1 mln zł oraz wygenerowanie +2 635 tys zł przepływów pieniężnych wobec -1 604 tys zł rok wcześniej.

Rozwój Spółki realizowany jest w głównej mierze z wygenerowanych nadwyżek pieniężnych lub kredytów bankowych. Ich dostępność oraz wysokość determinuje skalę prowadzonych działań na polu ekspansji sieci detalicznej. Kluczowy dla samego rozwoju jest sentyment potencjalnych klientów, poziom konsumpcji oraz sytuacja gospodarcza w kraju. Prima Moda SA na bazie posiadanych prognoz największych instytucji finansowych oraz własnych analiz stara się dostosować optymalny poziom rozwoju do bieżącej i przyszłej sytuacji rynkowej. Kluczowym czynnikiem zaburzającym osiągnięcie krótkookresowych celów jest pogoda, która ma bardzo istotny wpływ na realizowaną sprzedaż, ale również marżę brutto na sprzedaży.

W zakresie oceny funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, 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. 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.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka Prima Moda S.A. dokonuje bieżącej analizy płynności finansowej, której celem jest osiągnięcie optymalnej struktury w zakresie poziomu zadłużenia, posiadanych zobowiązań oraz realizowanych płatności. Jako detalista, Spółka otrzymuje stałe, codienne wpływy gotówki, co pozwala utrzymywać optymalny poziom zobowiązań wobec kontrahentów. W 2014 roku

Prima Moda SA aktywnie wykorzystywała posiadane limity bankowe w celu sfinansowania bieżących potrzeb finansowych.

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

- optymalizacja sieci salonów sprzedaży w oparciu o analizę poszczególnych inwestycji;
- działania wzmacniające wizerunku firmy i prezentacji produktów;
- kampanie marketingowe;
- restrukturyzacja kosztów;
- polityka cen, sprzedaży i zamówień towarów, również w odniesieniu do działań firm konkurencyjnych z obszaru Retail.

Przyjęta polityka zarządzania, optymalizacja procesów biznesowych w Spółce, rozbudowa teleinformatycznych kanałów komunikacji wpłynęło zdaniem Rady na utrzymanie tendencji wzrostowej wskaźników finansowych, co najmniej w perspektywie najbliższego roku.

Rada Nadzorcza w swojej ocenie na rok 2015 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 S.A. nadal pozostają działania mające na celu jej rozwój oraz wzmacnianie wizerunku marki.

Ocena pracy Rady Nadzorczej Prima Moda S.A. za 2014 r.

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej i sposób wykonywania czynności określa statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej Prima Moda S.A. Składa się z wymaganej przez prawo liczby członków. Ze względu na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej obecnie organ nadzorczy nie wyodrębnił w swoich ramach komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Funkcję komitetów pełni cała organ kolegialnie.

Rada Nadzorcza Prima Moda S.A. w roku 2014 sprawowała stałą kontrolę nad działalnością Spółki. W roku 2014 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia (18 marca, 12 maja, 11 lipca, 19 grudnia), na których podjęła 14 uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szczegółowy zakres czynności i uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2014 roku znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które znajdują się w siedzibie Spółki.

W 2014 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 prowadzonych działań handlowych oraz marketingowych;
- polityka ryzyka i kluczowe obszary zagrożeń;
- 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”;
- kwestiami dotyczącymi zatwierdzeń sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności, sprawozdania Rady Nadzorczej za 2013
- sprawami związanymi ze zmianami w zarządzie
- wyborem podmiotu do w zakresie przeprowadzania przeglądu i badania sprawozdań

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza monitorowała aktualną sytuację Spółki a w ramach swoich obowiązków opiniowała bieżące oraz planowane działania Prima Moda S.A. W szczególności Rada Nadzorcza dokonała przeglądu kwartalnych, półrocznych oraz rocznych sprawozdań finansowych Prima Moda S.A. Po publikacji raportów finansowych miały miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej, na których Rada zapoznawała się z wynikami finansowymi oraz bieżącą działalnością Spółki i analizowała zakres, rzetelność, prawidłowość oraz przejrzystość danych (w tym finansowych) prezentowanych przez Spółkę.

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

- monitoring i analiza sytuacji finansowej i organizacyjnej;
- analiza i ocena ryzyka związanego z działalnością Spółki;
- kontrola kosztów w zakresie organizacji działów firmy i współpracy z kontrahentami;
- cykliczne przekazywanie informacji na potrzeby sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki;
- sprawy formalno-prawne.

Rada Nadzorcza dokonała oceny własnej pracy. Na podstawie dokonanej oceny Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonano wszystkie statutowe i kodeksowe obowiązki. Wszyscy członkowie Rady dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego.

Wrocław 17 czerwca 2015 roku

Tomasz Bistulas	Przewodniczący RN	
Bartosz Plesiak	Wice Przewodniczący RN	
Jarosław Jakubowski	Sekretarz RN	
Arfredo Sorvillo	Członek RN	
Pasquale Lupoli	Członek RN	

