

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Prima Moda Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku oraz wniosku Zarządu z sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.

Informacje ogólne

Rada Nadzorcza spółki Prima Moda S.A. od dnia 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 ww. składzie Rada funkcjonowała na dzień 31 grudnia 2016 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 2016

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 tj. okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zawiera:

- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w wysokości 8.931 tys. zł,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.292 tys. zł,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące wzrost kapitału własnego do poziomu 8.742 tys. zł,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.575 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) dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich aspektach ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki są dodatnie..

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/07/2016 z dnia 21 lipca 2016 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2016 oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2016. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta z PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Orzycka 6lok 1B, numer KRS 0000579479 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy, wpisany na listę pod numerem 477 w dniu 25 lipca 2014 r. W imieniu PKF Consult Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badanie przeprowadziła Pani Agnieszka Pawlik wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11236.

W dniu 28 kwietnia 2017 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 2016.

Rachunek zysków i strat

Rada Nadzorcza stwierdziła, że rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w wysokości 8.931 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 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.292 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące wzrost kapitału własnego do poziomu 8.742 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.575 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 zgodna z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym.

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Prima Moda S.A. w roku obrotowym 2016, 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 roku.

Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016

Zarząd złożył wniosek w sprawie podziału zysku netto w kwocie 8.931 tys. zł, w którym rekomenduje brak wypłaty dywidendy za 2016 rok. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w którym rekomenduje podział zysku wypracowanego w roku 2016 w ten sposób, że wypracowany zysk netto w wysokości 8.931.943,29 zł, zostaje przeznaczony w kwocie 4.279.618,34 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, a w kwocie 4.703.575,95 zł na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza PRIMA MODA S.A. 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 31.12.2016 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Prima Moda S.A. za rok obrotowy 2016 tj. za okres 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Prima Moda S.A. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 roku.,
3. brak wypłaty zysku netto za 2016 rok, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
4. udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2016 rok.

Ocena sytuacji Prima Moda S.A. za 2016 rok

Spółka zakończyła rok obrotowy 2016 z zyskiem w wysokości ponad 9 mln złotych tym samym potwierdzając efektywność obranego kierunku rozwoju. Bardzo ważnym elementem jest odnotowany wzrost udziału w sprzedaży kanału e commerce obrazujący aktualne trendy konsumenckie.

Istotnym elementem były również trafne decyzje dotyczące zamknięcia wybranych salonów stacjonarnych, co wpłynęło na zmniejszenie obciążeń spółki. Jednocześnie Prima Moda S.A. skoncentrowała się na dostosowaniu pozostałych salonów do efektywnego profilu sprzedażowego.

Rentowność netto Spółki w roku 2016 wyniosła 24,9% w porównaniu do -10,7% w roku ubiegłym. Nawet po korekcie wyników Spółki o transakcję jednorazową zwiększającą zysk, w kwocie 9.942 tys. PLN, wyniki Spółki zarówno na poziomie EBIT jak i wyniku netto, są znacząco wyższe od zeszłorocznych.

Spółka systematycznie prowadzi działania zmierzające do dalszej poprawy wyników. W IV kwartale 2016 roku Spółka pozyskała finansowanie zewnętrzne, dzięki czemu zwiększyła zatowarowanie, uzupełniając swoją ofertę, co powinno znaleźć korzystne odzwierciedlenie w wyższej skuteczności sprzedaży w kolejnych okresach. Ponadto, poprzez stale rosnącą sprzedaż sklepu internetowego, Spółka zwiększa efektywność sprzedaży ogółem.

W okresie najbliższych miesięcy 2017 r. Spółka będzie kontynuować proces reorganizacji, optymalizując strukturę punktów sprzedaży i zwiększając ich efektywność. Na skutek poszerzenia

wysokomarżowego asortymentu i wprowadzeniu nowych linii produktowych, Spółka utrzyma wysoką marżę brutto na sprzedaży. Model sprzedaży wielokanałowej – omnichannel zwiększy dostępność oferty Spółki, dzięki czemu wrosnąć powinna zarówno ilość stałych klientów, jak i rozpoznawalność marki PRIMAMODA.

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, codzienne wpływy gotówki, co pozwala utrzymywać optymalny poziom zobowiązań wobec kontrahentów. W 2016 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.

Rada Nadzorcza w swojej ocenie na rok 2016 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. 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 2016 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 cały organ kolegialnie.

Rada Nadzorcza Prima Moda S.A. w roku 2016 sprawowała stałą kontrolę nad działalnością Spółki. W roku 2016 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń (14 czerwca, 21 lipca, 30 listopada, 14 grudnia, 28 grudnia), na których podjęta 9 uchwał. Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane. Szczegółowy zakres czynności i uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2016 roku znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które znajdują się w siedzibie Spółki.

W 2016 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”;

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.

Rada Nadzorcza mając na uwadze przedstawione informacje w niniejszym sprawozdaniu, zwraca się do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie niniejszego sprawozdania z działalności Rady.

Wrocław 16 maja 2016 roku

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