



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

---

**Prima Moda S.A.**

Sprawozdanie z badania  
Niezależnego Biegłego  
Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie zawiera 7 stron  
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

*Dla Walnego Zgromadzenia Prima Moda S.A.*

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Prima Moda S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza nr 6/14 („Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające (*„sprawozdanie finansowe”*).

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki oraz rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej numer 1/10/2017 z dnia 23 października 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostki badamy po raz pierwszy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

<b>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</b>	<b>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</b>
<b>Badanie sprawozdanie finansowego po raz pierwszy</b>  Sprawozdanie finansowe jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku było pierwszym sprawozdaniem finansowym będącym przedmiotem naszego badania. Biorąc pod uwagę wielkość i zakres działalności Spółki kluczowe było zrozumienie struktury organizacyjnej jednostki oraz występujące w jednostce procesy. Przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury mające na celu zrozumienie: - profilu działalności Spółki,	<b>Zastosowane procedury</b>  - Spotkania z kluczowym personelem odpowiedzialnym za proces sprawozdawczości finansowej jednostki, - zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do kluczowych procesów w Spółce, w tym testowanie wybranych kontroli wewnętrznych Spółki przy użyciu metod próbkowania,  - analiza polityki rachunkowości Spółki, ocena ciągłości jej stosowania oraz zgodności z obowiązującymi założeniami sprawozdawczości finansowej,



<p>- procesów występujących w Spółce, w tym ryzyka specyficznego prowadzonej działalności,</p> <p>- wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej oraz przyjętej polityce mającej wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.</p> <p>Wykonanie wyżej opisanych procedur pozwoliło na:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ocenę ryzyka badania,</li><li>- identyfikację ryzyka istotnego zniekształcenia poprzez ocenę ryzyka nieodłącznego oraz ryzyka kontroli,</li><li>- określenie istotności oraz zakresu procedur badania.</li></ul> <p>W ramach badania Spółki po raz pierwszy celem naszych dodatkowych procedur badania było określenie czy bilans otwarcia zawiera potencjalne zniekształcenia, które istotnie wpływają na sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz czy polityka rachunkowości była stosowana przez Spółkę w sposób ciągły.</p>	<p>- ocena kluczowych zagadnień audytowych z poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz oszacowanie ich wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku,</p> <p>- dodatkowe procedury badania wykonane do wybranych sald na 31 grudnia 2016 roku.</p> <p>Strategia badania oraz wyniki wykonanych przez nas procedur zostały zaprezentowane Zarządowi oraz Komitetowi Audytu Spółki.</p>
<p><b>Zarządzanie zapasami</b></p> <p>Wartość netto zapasów wykazanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosło 10 584 tys. PLN, co stanowi 38 % sumy bilansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.</p> <p>Spółka wycenia rozchód zapasów metodą pierwsze weszło pierwsze wyszło (FIFO). Na dzień bilansowy towary są wyceniane według ceny nabycia nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Spółka dokonuje analizy utraty wartości zapasów, zgodnie z przyjętą polityką zarządzania zapasami oraz biorąc pod uwagę przeznaczenie zapasów z danej kolekcji do sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej oraz sklepie internetowym. Przy szacowaniu możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto Spółka bierze pod uwagę różne aspekty związane z jej ofertą handlową m.in. rodzaj towaru, jego charakter, kolekcje, sezonowość produktów, zwroty z bieżących kolekcji.</p>	<p><b>Zastosowane procedury</b></p> <p>W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu wyceny zapasów w stosunku do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.</p> <p>Uczestniczyliśmy również w inwentaryzacji towarów w wybranych lokalizacjach, w tym magazynie i sklepach Spółki, i na tej podstawie określiliśmy stan ilościowy zapasów na dzień bilansowy.</p> <p>Przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- analizy oraz szczegółowe dyskusje na temat przeprowadzonej wyceny zapasów według możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto i ocenę jej kluczowych założeń,</li><li>- ocenę analizy zapasów przygotowanej przez Spółkę</li><li>- ocenę polityki rachunkowości dotyczącej wiekowania zapasów przy uwzględnieniu racjonalności oraz obiektywizmu Zarządu Spółki,</li></ul>

<p>Spółka dokonuje ujawnień dotyczących zarządzania zapasami w nocy 21 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>- na wybranej próbie dokonaliśmy oceny poprawności wyceny zapasów w cenie nabycia</p> <p>- przeprowadziliśmy weryfikację prawidłowości ujęcia zapasów sprzedawanych oraz nabywanych na przełomie roku.</p> <p>Ponadto oceniliśmy adekwatność i kompletność ujawnień związanych z zapasami w sprawozdaniu finansowym w porównaniu z dowodami z badania, ze stanem faktycznym i dokumentacją źródłową.</p>
<p><b>Zobowiązania handlowe i finansowe</b></p> <p>Spółka finansuje swoją działalność przede wszystkim kapitałem obcym, który na dzień bilansowy stanowi 63% całkowitego finansowania. 97% zobowiązań spółki, wynikających z finansowania i bieżącej działalności jest zaklasyfikowanych jako zobowiązania krótkoterminowe, których termin wymagalności upływa w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zobowiązania handlowe 8 972 tys. PLN</li> <li>- obligacje i pożyczki 5 025 tys. PLN</li> <li>- pozostałe zobowiązania 2 895 tys. PLN</li> </ul>	<p><b>Zastosowane procedury</b></p> <p>W ramach badania:</p> <p>Dokonaliśmy oceny zasad (polityki) rachunkowości oraz procedur wykorzystywanych przez Zarząd Spółki do wyceny zobowiązań finansowych.</p> <p>Dodatkowo, przeprowadziliśmy testy wiarygodności obejmujące między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- procedury mające na celu ocenę kompletności zobowiązań Spółki wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku,</li> <li>- analizę listów uzyskanych bezpośrednio od banków oraz obligatariusza, warunków emisji obligacji, w tym ocenę prawidłowości wykazywanych sald, ich kompletności oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym,</li> <li>- analizę terminów zapadalności zobowiązań mających na celu ocenę płynności Spółki i jej zdolności do terminowego regulowania swoich zobowiązań, w tym kompletności kosztów odsetkowych,</li> <li>- analizę transakcji z jednostkami powiązаныmi, w tym weryfikację kompletności ujawnień.</li> </ul> <p>Oceniliśmy adekwatność ujawnień związanych z zobowiązaniami w sprawozdaniu finansowym w porównaniu ze stanem faktycznym i dokumentami źródłowymi.</p>



### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).

### *Inne kwestie*

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 28 kwietnia 2017 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

*Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdził, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. C-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Nr ewidencyjny 3887

Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49

00-764 Warszawa

.....

Maciej Kozysa

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 12005

Członek Zarządu Komplementariusza

.....

Kamil Walczuk

Członek Zarządu Komplementariusza

10 kwietnia 2018 r.