

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Vistula Group S.A. w 2016 roku

Ocena sytuacji Vistula Group S.A. w 2016 roku została sporządzona na podstawie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, a także na podstawie § 7 ust. 3 pkt. n) Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej Spółki należy sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza podjęła w trybie głosowania pisemnego zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2017 roku uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki Vistula Group S.A. i Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. za rok 2016 oraz sprawozdań Zarządu z działalności Vistula Group S.A. i Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. w 2016 roku. Jednocześnie, zgodnie z zasadą nr II.Z.10.1 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, jako uzupełnienie wyżej wymienionych uchwał, Rada Nadzorcza stwierdza, że wyniki Spółki osiągnięte w 2016 roku, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość niezagrożonej kontynuacji rozwoju działalności operacyjnej w roku bieżącym.

W opinii Rady Nadzorczej w roku 2016, Spółka właściwie wykorzystała posiadany potencjał rozwoju oparty na wysokiej rozpoznawalności i ugruntowanej wysokiej pozycji rynkowej wszystkich marek zarządzanych w ramach grupy kapitałowej Spółki w segmencie odzieżowym i jubilerskim. Dzięki doskonaleniu oferowanych produktów, przemyślanej strategii organicznej rozbudowy stacjonarnej sieci sprzedaży detalicznej w kanale własnym i franczyzowym, dynamicznym rozwijaniu sprzedaży internetowej, zauważalnym i skutecznym kampaniom promocyjnym oraz stabilnej sytuacji finansowej przejawiającej się między innymi w konsekwentnej redukcji poziomu zadłużenia długoterminowego, Grupa Kapitałowa Spółki uzyskała w 2016 wyniki zgodne z zakładanym budżetem. Pod względem przychodów oraz zrealizowanego zysku netto osiągnęły one historycznie najwyższy poziom. Grupa Kapitałowa Spółki uzyskała ponad 598,6 mln zł przychodów ze sprzedaży tj. o 16,4% więcej niż w roku poprzednim oraz wzrost wartości EBIT rok do roku o 17,9% do poziomu 51,1 mln zł. Na podkreślenie zasługuje zwiększenie skonsolidowanego zysku netto rok do roku o 38,6% do kwoty 35,2 mln zł oraz wypracowanie 65,3 mln zł skonsolidowanej EBITDA.

W 2016 przychody segmentu odzieżowego obejmującego marki Vistula, Wólczanka i Deni Cler, wyniosły 362,8 mln zł i były wyższe o 16,9% od osiągniętych w roku 2015. W 2016

zysk brutto na sprzedaży segmentu odzieżowego wyniósł 188,6 mln zł i był wyższy o 14% rok do roku. Wszystkie wymienione powyżej marki odzieżowe w roku ubiegłym wykazały się wzrostem sprzedaży swoich sieci detalicznych. Dla marek Vistula i Wólczanka dynamiki wzrostu sprzedaży rok do roku wyniosły odpowiednio 26 % oraz 15%. Cały segment odzieżowy w 2016 roku uzyskał zysk netto na poziomie 18,1 mln zł w stosunku do 14,7 mln zł w 2015 roku, co oznacza 23% dynamikę wzrostu. Luksusowa marka odzieży damskiej Deni Cler, poprawiła wynik na poziomie zysku netto o 378 tys. zł co oznacza 35% wzrost w stosunku do 2015 roku. Przychody zrealizowane w segmencie jubilerskim marki W.KRUK wyniosły 235,8 mln zł, co oznacza wzrost o 15,7% w stosunku do roku 2015. Zysk brutto na sprzedaży segmentu jubilerskiego wyniósł 123,3 mln zł, co oznacza wzrost o 15% w stosunku do roku 2015. Zysk netto marki W.KRUK wyniósł 17,1 mln zł w stosunku do 10,7 mln zł w 2015 roku co oznacza wzrost o 60%.

Rok 2016 był bardzo udany pod względem wzrostu sprzedaży kanału online i salonów franczyzowych. Łącznie oba te kanały dystrybucji zrealizowały w 2016 roku 83 mln zł sprzedaży, co stanowiło około 14% przychodów Grupy Kapitałowej. Dynamiczny rozwój sieci sprzedaży, pozwolił zakończyć rok 2016 na poziomie 366 salonów stacjonarnych, w tym 60 salonów franczyzowych, o łącznej powierzchni sprzedażowej wynoszącej 30,5 tys. m². W 2016 roku otwarto w ramach grupy kapitałowej 52 nowe salony, co przyniosło wzrost netto łącznej powierzchni sprzedażowej w Grupie Kapitałowej o 9 % tj. o ponad 2,5 tys. m². Należy zauważyć, iż dobre wyniki finansowe oraz zrównoważona strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki zostały także docenione przez inwestorów, co na przestrzeni ubiegłego roku przyniosło wzrost giełdowej kapitalizacji akcji Spółki o blisko 100 mln zł. Dzięki temu Grupa Kapitałowa Spółki kolejny już rok z rzędu zrealizowała cele zawarte w programie motywacyjnym przyjętym uchwałą Walnego Zgromadzenia w kwietniu 2015 roku.

Zadania z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w Spółce sprawowane są przez dział controllingu (kontrola instytucjonalna) oraz równolegle w ramach poszczególnych pionów i jednostek organizacyjnych Spółki (kontrola funkcjonalna). Sprawozdania finansowe Spółki oraz inne dokumenty o charakterze analitycznym i sprawozdawczym w obszarze rachunkowości zarządczej powstają w ramach systemu zapewniającego połączenie funkcji i zadań poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki, odpowiednich procedur oraz narzędzi informatycznych służących do rejestrowania i przetwarzania danych o zdarzeniach gospodarczych w księgach rachunkowych. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie dane konieczne do właściwej oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, co potwierdzają również opinie i raporty biegłych rewidentów. Wyniki finansowe Spółki w trakcie 2016 roku podawane były bieżącej i okresowej ocenie dokonywanej przez Radę Nadzorczą i działający w jej składzie Komitet Audytu. W związku z swoimi posiedzeniami Rada Nadzorcza otrzymuje od Zarządu szczegółową informację na temat aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki. W odniesieniu do 2016 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej.

Stosowany w spółce system zarządzania ryzykami ma na celu identyfikację i zapobieganie lub ograniczanie w największym możliwym stopniu niekorzystnych skutków ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki. Zarząd Spółki odpowiada za skuteczne zarządzanie tymi ryzykami, a Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie potencjalnego wpływu podejmowanych ryzyk na wyniki Spółki. W odniesieniu do zdarzeń jakie miały miejsce w roku obrotowym 2016 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Spółka wypełnia swoje obowiązki informacyjne w oparciu o przepisy:

- 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 z zm.)
- 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014 poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”);
- 3) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („MAR”);
- 4) Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w związku z wykonywaniem obowiązków informacyjnych dotyczących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Rada Nadzorcza ocenia, że w ramach wypełniania swoich obowiązków informacyjnych Spółka publikuje raporty bieżące oraz zgodnie z zadeklarowanymi terminami, raporty okresowe, których zakres, forma i okresy publikacji są oparte o powołane wyżej przepisy. W 2016 roku Spółka opublikowała raporty okresowe obejmujące raport roczny za 2015 rok, skonsolidowany raport roczny za rok 2015, skonsolidowany raport półroczny za okres I półrocza 2016 roku oraz skonsolidowane raporty kwartalne za I i III kwartał 2016 roku. W 2016 roku Spółka zgodnie z odpowiednimi przepisami Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku oraz nie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2016 roku. W 2016 roku Spółka zgodnie z § 83 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości odrębnych raportów kwartalnych i odrębnego raportu półrocznego. Skonsolidowane raporty kwartalne oraz skonsolidowany raport półroczny zawierały odpowiednio kwartalną informację finansową oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

W 2016 Spółka opublikowała 64 raporty bieżące. Istotne zdarzenia, o których Spółka przekazała informacje w raportach bieżących, zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2016 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2016, przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w dniu 14 marca 2017 roku.

Rada Nadzorcza Spółki nie wnosi zastrzeżeń, co do wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Spółkę zadań wynikających ze stosowania przywołanych zasad i przepisów.

Spółka w 2016 roku nie prowadziła istotnej działalności i nie realizowała polityki w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Uchwała Nr 4 Rady Nadzorczej Spółki Vistula Group S.A. w Krakowie w sprawie przyjęcia oceny sytuacji Spółki w roku 2016 dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vistula Group S.A w Krakowie, została podjęta jednogłośnie w głosowaniu pisemnym zarządzonym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 22 marca 2017 r., zgodnie z § 20 ust. 1 pkt. b) oraz § 20 ust. 3 Statutu Spółki.



Jerzy Mazgaj
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Vistula Group S.A.