

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji VRG S.A. w 2019 roku

Ocena sytuacji VRG S.A. w 2019 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 w dniu 30 marca 2020 r. podjęła uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. za rok 2019 oraz sprawozdań Zarządu z działalności VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2019 roku. Dodatkowo, w oparciu o treść zasady 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 2019 roku, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość kontynuacji działalności operacyjnej w roku bieżącym.

W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2019 Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa potwierdziły potencjał do realizacji kluczowych celów rozwojowych w zakresie działalności operacyjnej oraz wyników finansowych w segmencie odzieżowym i jubilerskim.

W 2019 roku Spółka dążyła do maksymalizacji korzyści spodziewanych w wyniku połączenia z Bytom S.A. obejmujących uzyskanie dynamicznego zwiększenia przychodów ze sprzedaży, poprawę marży brutto w wyniku koordynacji działań promocyjnych oraz synergii kosztowe w obszarach logistyki i zakupów. W minionym roku, dzięki koordynacji polityki rabatowej stosowanej przez poszczególne marki odzieżowe zarządzane przez Spółkę, uzyskano poprawę marży brutto, która rok do roku wzrosła o 0,9 p.p. i była nieznacznie niższa od przewidywań Zarządu Spółki z początku ubiegłego roku. Dodatkowe efekty synergii uzyskano w obszarze zakupów i produkcji zlecanej, co było wynikiem wykorzystania bazy wspólnych dostawców i producentów przerobowych dla marek Vistula i Bytom.

Grupa Kapitałowa zanotowała w roku ubiegłym wzrost sprzedaży zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosły 1,068 mld zł, co stanowi 33% dynamikę wzrostu rok do roku pomimo rozszerzenia w 2019 roku zakazu handlu w niedziele. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 64 mln zł, co dało ponad 19% dynamikę rok do roku. Łączna powierzchnia handlowa 590 stacjonarnych sklepów własnych i franczyzowych na koniec 2019 roku wyniosła 54,4 tys. m².

W 2019 roku Grupa Kapitałowa Spółki, dążąc do optymalnego wykorzystania coraz silniejszego wśród klientów trendu do dokonywania zakupów online, uzyskała w kanale internetowym przychody na poziomie 145 mln zł, co stanowi wzrost o 50% rok do roku. W przychodach Grupy Kapitałowej za 2019 rok udział kanału internetowego sięgnął już prawie 14%.

W segmencie odzieżowym rok 2019 potwierdził w preferencjach klientów marek zarządzanych przez Spółkę dominację tendencji modowych definiowanych przez pojęcia swobody i elegancji na co dzień. Wykorzystanie popularności zestawów smart casual w postaci wygodnych spodni i marynarek było głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży produktów marek Vistula i Wólczanka. Przychody marki Vistula za 2019 rok wyniosły 286,4 mln rosnąc o 7% rok do roku mimo mniejszej o 11 liczby dni handlowych. Przychody marki Wólczanka za 2019 rok wyniosły 125,9 mln zł, co stanowi wzrost o 8% rok do roku. Podobnie jak w latach ubiegłych marka Wólczanka wyróżniła się najwyższą dynamiką sprzedaży internetowej wśród wszystkich marek Grupy. Sprzedaż sklepu internetowego Wólczanki wzrosła o 40% i udział kanału internetowego w przychodach tej marki wyniósł już prawie 37%. Przychody detaliczne marki Bytom w 2019 roku wyniosły 198,2 mln zł w 2019 roku, rosnąc o 1% rok do roku. Głównym powodem słabszych wyników w porównaniu do roku 2018 było gorsze przyjęcie kolekcji wiosna/lato, co negatywnie odbiło się zwłaszcza na wynikach pierwszego kwartału. Jednak końcówka roku 2019 przyniosła już wyraźną poprawę i marka Bytom wyróżniła się najwyższymi dynamikami sprzedaży wśród marek odzieżowych w Grupie Kapitałowej. Marka luksusowej odzieży damskiej Deni Cler, odpowiadająca za około 5% przychodów Grupy Kapitałowej, przy braku wzrostu powierzchni handlowej uzyskała wzrost przychodów o 7%, przy wzroście marży do 60%. Zysk brutto ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2019 roku wyniósł 358 mln zł i był o 46% wyższy od uzyskanego w poprzednim roku. Marża brutto ze sprzedaży wzrosła do poziomu 51,7% (wzrost o 1,0 p.p. w stosunku do roku 2018). Wynik netto segmentu odzieżowego za rok 2019 wyniósł 31,8 mln zł w stosunku do 25,7 mln zł w 2018 roku.

W segmencie jubilerskim marka W.KRUK pomimo słabszych od oczekiwanych wyników grudnia 2019 roku uzyskała przychody na poziomie 375,9 mln zł, co dało dynamikę 17% rok do roku. Przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły 27,8 mln zł (wzrost o 28% rok do roku), co stanowiło już 7,5% sprzedaży ogółem. Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w 2019 roku wyniósł 198,1 mln zł i był o 18% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto wzrosła o 0,8 p.p. z poziomu 51,9% w 2018 roku do poziomu 52,7% w 2019 roku. Wynik netto segmentu jubilerskiego za rok 2019 wyniósł 32,2 mln zł w stosunku do 27,9 mln zł w 2018 roku.

Zadania z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w Spółce w 2019 roku sprawowane były 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 sprawozdania firm audytorskich. Wyniki finansowe Spółki w trakcie 2019 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.

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej opiera się na:

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych;
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- opracowaniu, wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej VRG S.A. spójnych zasad rachunkowości;
- półrocznych przeglądach i rocznych badaniach publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej VRG S.A. przez niezależnego audytora;
- utworzeniu od stycznia 2019 roku w strukturze organizacyjnej Spółki i kluczowych spółek zależnych w Grupie Kapitałowej Spółki niezależnej komórki ds. audytu wewnętrznego sprawującej te funkcje w sposób ciągły, we współpracy z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej. W odniesieniu do 2019 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 poprzez Komitet Audytu sprawuje stały nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie potencjalnego wpływu podejmowanych ryzyk na wyniki działalności gospodarczej Spółki. Kluczowym dokumentem wewnętrznym dla zapewnienia monitoringu ryzyk wraz z ewidencją kluczowych działań mitygujących i limitujących ich wpływ na działalność Spółki, wprowadzonym na podstawie zaleceń Komitetu Audytu, jest „Regulamin zarządzania ryzykiem w Spółce VRG S.A. w Krakowie”.

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 2019 r. poz. 62);
- 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757) („**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 2019 roku Spółka opublikowała raporty okresowe obejmujące raport roczny za 2018 rok, skonsolidowany raport roczny za rok 2018, skonsolidowany raport półroczny za okres I półrocza 2019 roku oraz skonsolidowane raporty kwartalne za I i III kwartał 2019 roku. W 2019 roku Spółka zgodnie z odpowiednimi przepisami Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2018 roku oraz nie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2019 roku. W 2019 roku Spółka zgodnie z § 62 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości odrębnych raportów kwartalnych i odrębnego raportu półrocznego. Skonsolidowane raporty kwartalne Spółki opublikowane w 2019 roku zawierały kwartalną informację finansową. Skonsolidowany raport półroczny Spółki za okres I półrocza 2019 roku zawierał półroczne skrócone sprawozdanie finansowe wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu tego sprawozdania oraz skróconą informację dodatkową.

W 2019 Spółka opublikowała 52 raporty bieżące. Istotne zdarzenia, o których Spółka przekazała informacje w raportach bieżących, zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2019 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2019, przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w dniu 31 marca 2020 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 2019 roku nie prowadziła istotnej działalności w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza VRG S.A.