

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Vistula Group S.A. w 2015 roku

Ocena sytuacji Vistula Group S.A. w 2015 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 trakcie posiedzenia odbytego w dniu 7 kwietnia 2016 roku uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. za rok 2015 oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Vistula Group S.A. w 2015 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 2015, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość niezagrożonej kontynuacji rozwoju działalności operacyjnej w roku bieżącym.

W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2015, Spółka w oparciu o swoją stabilną sytuację finansową skutecznie realizowała przyjętą strategię rozwoju w zakresie doskonalenia podstawowych grup produktów oferowanych w ramach segmentu odzieżowego i jubilerskiego, utrzymania planowanej dynamiki rozbudowy sieci sprzedaży detalicznej wszystkich marek w kanale własnym i w modelu franczyzowym oraz umacniania świadomości głównych marek Spółki wśród klientów indywidualnych poprzez odpowiednie działania w obszarze marketingu oraz promocji i reklamy.

W roku 2015 Spółka na poziomie skonsolidowanym wygenerowała wyłącznie z działalności operacyjnej ponad 28 mln zł skonsolidowanego zysku netto oraz ponad 59 mln zł skonsolidowanego EBITDA, co stanowi przekroczenie założeń nowego programu motywacyjnego wprowadzonego w Spółce na lata 2015-2017. W ujęciu narastającym wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2015 roku wyniosła ponad 517 mln zł i była wyższa o 17 % od osiągniętych w roku ubiegłym. Jest to w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów zanotowanych we wszystkich kanałach sprzedaży detalicznej głównych marek Grupy Kapitałowej Spółki, zarówno w segmencie odzieżowym jak i jubilerskim. Marża brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym wyniosła 276 mln zł, co w stosunku do roku poprzedniego oznacza wzrost o 16%.

Przychody segmentu odzieżowego obejmującego marki Vistula, Wólczanka i Deni Cler wyniosły ponad 310 mln zł i były wyższe o ponad 15% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wszystkie wymienione powyżej marki odzieżowe w roku ubiegłym wykazały się wzrostem sprzedaży i marży sieci detalicznej. Dla marek Vistula i Wólczanka dynamiki wzrostu sprzedaży rok do roku wyniosły odpowiednio 22 % oraz 26%. Na szczególne podkreślenie zasługuje poprawa wyniku marki Deni Cler zarządzanej przez spółkę zależną DCG S.A., która przy 10% wzroście sprzedaży i przy zachowaniu kosztów sprzedaży na poziomie z roku 2014 osiągnęła na koniec 2015 roku dodatni wynik finansowy netto o wartości 1,1 mln zł. W 2015 segment odzieżowy Grupy Kapitałowej Spółki wypracował wzrost zysku z działalności operacyjnej o 45% w porównaniu do 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w 2015 roku w segmencie jubilerskim marki W.KRUK, zarządzanej od II kwartału 2015 bezpośrednio przez spółkę zależną W.KRUK S.A. w Krakowie, wyniosły ponad 207 mln zł i były wyższe o 32,9 mln zł od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W całym roku 2015 segment jubilerski dzięki zwiększeniu zatowarowania salonów jubilerskich przy dużym udziale nowości produktowych uzyskał 17% wzrost zysku operacyjnego w stosunku do roku poprzedniego.

W efekcie prowadzonego od lat zrównoważonego rozwoju sprzedaży sieci detalicznej, na koniec 2015 roku w ramach grupy kapitałowej Spółki łączna powierzchnia sprzedażowa sieci własnej i franczyzowej wszystkich głównych marek wynosiła 28 tys. m². W 2015 roku otwarto w ramach grupy kapitałowej 51 nowych salonów i stoisk firmowych w ramach sieci własnej i franczyzowej, co zapewniło efektywny wzrost łącznej powierzchni sprzedażowej w grupie kapitałowej o 6,7% tj. o ponad 1,7 tys. m².

Pomimo obciążenia wyników Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku dodatkowymi kosztami wynikającymi z różnic kursowych spowodowanych wzrostem kursu dolara amerykańskiego i euro oraz dodatkowymi kosztami poniesionymi przez segment jubilerski w związku z uruchomieniem w Krakowie nowego centrum logistycznego i operacyjnego spółki zależnej W.KRUK S.A., Grupa Kapitałowa dążąc do utrzymania dyscypliny kosztowej wypracowała wynik finansowy netto lepszy o 39 % od wyniku roku 2014.

Zadania z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w Spółce sprawowane są przez dział controllingu (kontrola instytucjonalna) oraz równoległe 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 2015 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 2015 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 2015 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2015 roku Spółka właściwie realizowała przyjętą strategię rozwoju.

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) („Rozporządzenie”);
- 3) 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 i okresy publikacji są oparte o powołane wyżej przepisy. W 2015 roku Spółka opublikowała raporty okresowe obejmujące raport roczny za 2014 rok, skonsolidowany raport roczny za rok 2014, skonsolidowany raport półroczny za okres I półrocza 2015 roku oraz skonsolidowane raporty kwartalne za I i III kwartał 2015 roku. W 2015 roku Spółka zgodnie z § 102 ust. 1 Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 roku oraz w oparciu o § 101 ust. 2 Rozporządzenia nie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2015 roku. W 2015 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.

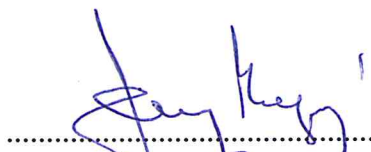
W 2015 Spółka opublikowała 76 raportów bieżących. Istotne zdarzenia, o których Spółka przekazała informacje w raportach bieżących, zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2015 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2015, przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w dniu 21 marca 2016 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.

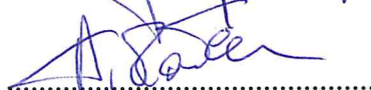
Spółka w 2015 roku nie prowadziła istotnej działalności i nie realizowała polityki w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Jerzy Mazgaj



Artur Małek



Łukasz Magiera



Ryszard Petru

