

*Załącznik do Uchwały nr 2 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie podjętej w głosowaniu pisemnym zarządzonym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17 maja 2019 r. w sprawie przyjęcia oceny sytuacji Spółki w roku 2018 dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A w Krakowie*

## **Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji VRG S.A. w 2018 roku**

Ocena sytuacji VRG S.A. w 2018 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 18 marca 2019 r. podjęła uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. za rok 2018 oraz sprawozdań Zarządu z działalności VRG S.A. i Grupy Kapitałowej VRG S.A. w 2018 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 2018 roku, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość niezagrożonej kontynuacji rozwoju działalności operacyjnej w roku bieżącym. W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2018 VRG S.A. oraz jej Grupa Kapitałowa potwierdziły możliwości dalszego wzrostu wartości marek własnych w segmencie odzieżowym oraz jubilerskim poprzez skuteczną realizację kluczowych celów w zakresie działalności operacyjnej oraz wyników finansowych.

W minionym roku Spółka zrealizowała zainicjowany w 2017 roku projekt akwizycyjny związany z połączeniem ze spółką Bytom S.A., którego zasadnicze cele obejmują uzyskanie dynamicznego zwiększenia przychodów ze sprzedaży, poprawę marży brutto w wyniku koordynacji działań promocyjnych oraz synergii kosztowej w obszarach logistyki i zakupów. Całość zapowiadanych przez Zarząd Spółki synergii zostanie zrealizowana w 2020 roku, ale pierwsze ich znaczące efekty powinny być widoczne już w roku bieżącym.

Połączenie ze spółką Bytom S.A. i idące za tym zwiększenie skali Grupy Kapitałowej Spółki miało istotny wpływ na sprawozdania finansowe za rok 2018. W rachunku zysków i strat wyniki marki Bytom były konsolidowane od grudnia 2018 roku. Z uwzględnieniem powyższego faktu w roku 2018 Grupa Kapitałowa Spółki utrzymała dwucyfrowe tempo wzrostu sprzedaży przewyższające dynamikę wzrostu powierzchni sprzedażowej i uzyskała 805,7 mln zł przychodów, tj. o 117,2 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku 2017, pomimo istotnego negatywnego wpływu rozszerzającego się zakazu handlu w niedziele, zwłaszcza w segmencie odzieżowym. W obydwu podstawowych segmentach działalności Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost sprzedaży. Pomimo nasilającej się presji konkurencji i zmianach w strukturze asortymentowej sprzedaży, szczególnie w segmencie jubilerskim, Grupa Kapitałowa uzyskała w 2018 roku 51,2% marży brutto na sprzedaży, która była niższa tylko o

1 punkt procentowy niż w roku 2017, na co wpływ miały rosnący udział internetu w przychodach Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży. Skonsolidowana EBITDA w 2018 roku wyniosła 89,3 mln zł i była wyższa o 14% niż w poprzednim roku. Dynamika wzrostu kosztów operacyjnych zbliżona była do wzrostu sprzedaży ze względu na konsekwentny rozwój sieci franczyzowej w Grupie Kapitałowej (wpływ prowizji dla franczyzobiorców). Osiągnięty w roku 2018 zysk netto na poziomie Grupy Kapitałowej wyniósł 53,6 mln zł, co dało 24% dynamikę wzrostu w stosunku do roku 2017, przewyższającą dynamikę wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej. Wykorzystanie tendencji do stopniowego przesuwania się popytu na odzież do internetu, w połączeniu z poczynionymi inwestycjami w usprawnienie funkcjonowania sklepów internetowych posiadanych marek, przyniosło w roku ubiegłym 73% wzrostu przychodów Grupy w tym kanale dystrybucji. W rezultacie sprzedaż internetowa na koniec 2018 roku osiągnęła 12% przychodów Grupy Kapitałowej. W roku 2018 miał miejsce dalszy dynamiczny wzrost powierzchni sprzedaży w segmencie odzieżowym i jubilerskim. Ponad połowa wszystkich nowych salonów stacjonarnych otwartych w ubiegłym roku zrealizowana została w modelu franczyzowym. Na koniec roku 2018 w ramach Grupy Kapitałowej stacjonarna sieć sprzedaży detalicznej wszystkich marek Grupy Kapitałowej, osiągnęła liczbę 568 salonów o łącznej powierzchni handlowej 51,6 tys. m<sup>2</sup> (w tym 122 salony marki Bytom). Dało to wzrost powierzchni sprzedaży netto w Grupie Kapitałowej Spółki o 8% (w ujęciu bez marki Bytom) oraz o 55% (przy uwzględnieniu sieci detalicznej marki Bytom).

Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2018 roku wyniosły 483,1 mln zł i były o 65,8 mln zł (tj. o 16%) wyższe od przychodów osiągniętych w 2017 roku. Zysk brutto ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2018 roku wyniósł 244,9 mln zł i był o 14% wyższy od wygenerowanego w poprzednim roku. W segmencie odzieżowym w 2018 roku marża brutto wyniosła 50,7% w stosunku do 51,3% w 2017 roku. Decydujący wpływ na obniżenie procentowego wskaźnika marży brutto miał wzrost sprzedaży internetowej cechującej się niższą marżą. Grupa Kapitałowa w ramach segmentu odzieżowego w 2018 roku osiągnęła zysk netto na poziomie 25,7 mln zł w stosunku do 17,3 mln zł w 2017 roku, co oznacza wzrost wyniku finansowego o 48% r/r. Przychody w segmencie jubilerskim Grupy Kapitałowej Spółki w 2018 roku wyniosły 322,6 mln zł i były wyższe od wyników segmentu zanotowanych w 2017 roku 19%. Zysk brutto ze sprzedaży segmentu jubilerskiego w 2018 roku wyniósł 167,4 mln zł i był o 15% wyższy od wygenerowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża brutto segmentu jubilerskiego obniżyła się o 1,7 p.p. z 53,6% w 2017 roku do 51,9% w 2018 roku. Na obniżenie marży brutto wpłynęły wzrost udziału sprzedaży zegarków w asortymencie, silniejsze niż przed rokiem wyprzedaże oraz wzrost udziału w sprzedaży kanału internetowego. Wynik netto segmentu jubilerskiego wyniósł 27,9 mln zł w 2018 roku w stosunku do 25,9 mln zł w 2017 roku.

Zadania z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w Spółce w 2018 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 raporty firm audytorskich. Wyniki finansowe Spółki w trakcie 2018 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 oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom 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 2018 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”. W odniesieniu do zdarzeń jakie miały miejsce w roku obrotowym 2018 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 2019 r. poz. 62)
- 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 I**”) – do dnia 29 kwietnia 2018 roku, a od dnia 30 kwietnia 2018 roku Rozporządzenie 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 II**”);

- 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 2018 roku Spółka opublikowała raporty okresowe obejmujące raport roczny za 2017 rok, skonsolidowany raport roczny za rok 2017, skonsolidowany raport półroczny za okres I półrocza 2018 roku oraz skonsolidowane raporty kwartalne za I i III kwartał 2018 roku. W 2018 roku Spółka zgodnie z odpowiednimi przepisami Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2017 roku oraz nie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2017 roku. W 2018 roku Spółka zgodnie z § 83 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia I oraz § 62 ust. 1 i 3 Rozporządzenia II 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 2018 Spółka opublikowała 77 raportów bieżących. Istotne zdarzenia, o których Spółka przekazała informacje w raportach bieżących, zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2018 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2018, przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w dniu 19 marca 2019 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 2018 roku nie prowadziła istotnej działalności w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza VRG S.A.