

*Załącznik do Uchwały nr 3 Rady Nadzorczej VRG S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 25.05.2021 r. w sprawie przyjęcia oceny sytuacji Spółki w roku 2020 oraz oceny sposobu wypełniania przez Spółkę w 2020 roku obowiązków informacyjnych dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A w Krakowie*

### **Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji VRG S.A. w 2020 roku oraz ocena sposobu wypełniania przez Spółkę w 2020 roku obowiązków informacyjnych**

Ocena sytuacji spółki VRG S.A. w Krakowie („Spółka”) w 2020 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 oraz oceny sposobu wypełniania przez Spółkę w 2020 roku obowiązków informacyjnych.

Rada Nadzorcza w dniu 16 kwietnia 2021 r. podjęła uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki („Grupa VRG”) za rok 2020 oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy VRG w 2020 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 sytuacja Spółki w 2020 roku, potwierdza posiadaną przez nią możliwość kontynuacji działalności operacyjnej w roku bieżącym.

W ocenie Rady Nadzorczej w roku 2020 Spółka oraz Grupa VRG potwierdziły potencjał do kontynuacji działalności i realizacji kluczowych celów rozwojowych w zakresie działalności operacyjnej oraz wyników finansowych segmentie odzieżowym i jubilerskim.

Wyniki Spółki i Grupy VRG w 2020 roku zdeterminowane zostały przez skutki pandemii Covid-19. Przyjęta przez rząd strategia obrony zdrowia i życia obywateli przed skutkami pandemii spowodowała między innymi konieczność wprowadzenia w trybie administracyjnym ścisłych rygorów sanitarnych, których wynikiem było między innymi zamknięcie obiektów handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 m<sup>2</sup>. W okresach trwania kolejnych tzw. lockdownów od 14 marca 2020 roku do 4 maja 2020 roku, od 7 do 27 listopad oraz od 28 do 31 grudnia 2020 roku nie funkcjonowało 100 % salonów stacjonarnych Grupy VRG w dużych obiektach handlowych o powierzchni powyżej 2000 m<sup>2</sup>, co miało bezpośredni negatywny wpływ na uzyskane przez Grupę VRG wyniki sprzedaży w 2020 roku. Przez niemal jedną czwartą roku Grupa VRG mogła prowadzić sprzedaż wyłącznie w kanale online.

Bezprecedensowy w najnowszej historii Polski kryzys makroekonomiczny określił główne cele Zarządu jakimi w 2020 roku było zapewnienie Grupie ciągłości operacyjnej, ochrona bieżącej płynności finansowej, poprawa zarządzania kapitałem obrotowym, ograniczenie kosztów, optymalizacja zapasów i wielkości zamówień.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2020 roku wyniosły 853,7 mln zł i były o 215 mln zł tj. 20,1% niższe niż w historycznie rekordowym dla Grupy roku 2019. Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2020 roku wyniosły 501,4 mln zł i były o 28% niższe od przychodów osiągniętych w 2019 roku. Wywołane przez pandemię ograniczenia w życiu biznesowym i społecznym, w tym upowszechnienie pracy zdalnej i brak możliwości organizacji uroczystości rodzinnych były szczególnie dotkliwe dla wyników części odzieżowej Grupy VRG nadal specjalizującej się w kompleksowej ofercie wizytowej odzieży formalnej. Przychody ze sprzedaży segmentu odzieżowego w 2020 roku wyniosły 501,4 mln zł i były o 190,9 mln zł tj. o 28% niższe od przychodów osiągniętych za okres 2019 roku.

Koszty sprzedaży segmentu odzieżowego w 2020 roku wyniosły 225,5 mln zł i były niższe o 33,1 mln zł (-13%) w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2019. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w 2020 roku wyniósł 45,0% w stosunku do 37,3% w okresie 2019 roku. Wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach wynika ze spadku przychodów w 2020 roku spowodowanych zamknięciem sklepów stacjonarnych w galeriach handlowych wywołanych pandemią Covid-19. Grupa VRG S.A. w ramach segmentu odzieżowego wykazała w 2020 r. stratę netto na poziomie 64,0 mln zł w stosunku do 31,8 mln zł zysku netto w 2019 roku.

Segment jubilerski Grupy VRG wykazał największą odporność na zaburzenia sytuacji rynkowej wywołane przez pandemię. Przychody segmentu jubilerskiego w 2020 roku wyniosły 352,3 mln zł i były niższe od wyników uzyskanych w 2019 roku o 23,6 mln zł (-6%). Koszty sprzedaży w marce W.KRUK w 2020 roku wyniosły 114,3 mln zł w stosunku do 124,5 mln zł w roku poprzednim, co oznacza spadek kosztów sprzedaży o 10,2 mln zł (-8,2%). W segmencie jubilerskim nastąpiło zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży ogółem z poziomu 33,1% w 2019 roku do poziomu 32,5% w 2020 roku. Zysk netto segmentu jubilerskiego w 2020 roku wyniósł 15,8 mln zł w stosunku do 32,2 mln zł zysku netto w 2019 roku, co oznacza spadek zysku o 51% rok do roku.

Ograniczenie możliwości sprzedaży w kanale stacjonarnym wywierało w całym roku presję na marżę. Skonsolidowana marża brutto wypracowana przez Grupę VRG była o 3,2 pp. niższa w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 417,3 mln zł (48,9% w porównaniu do 52,1% w roku 2019). Segment jubilerski wypracował marżę brutto na poziomie 51,3% (-1,4 pp. rok do roku). W segmencie odzieżowym marża brutto wyniosła 47,2% (-4,5 pp. rok do roku). Spadek rok do roku skonsolidowanej marży brutto był spowodowany rosnącym udziałem kanału online w sprzedaży oraz prowadzeniem intensywnych promocji podporządkowanych wzmocnieniu bieżącej płynności finansowej i ograniczeniu poziomu zapasów. Skonsolidowana EBITDA w 2020 roku wyniosła 98,4 mln zł i była niższa o 50,4% w porównaniu do 2019 roku (przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniosła 23,4 mln zł).

Skonsolidowana strata netto Grupy VRG wyniosła 48,2 mln zł, wobec 64,0 mln zł zysku w roku 2019 (przy wyłączeniu wpływu MSSF 16 wyniosła 5,3 mln zł).

Należy podkreślić, że pomimo długotrwałego wyłączenia z prowadzenia sprzedaży kanału stacjonarnego Grupie VRG udało się zrealizować zaktualizowany w czasie drugiego lockdownu scenariusz bazowy zakładający spadek skonsolidowanych przychodów na poziomie do 25% rok do roku.

Decydujące znaczenie dla wyników 2020 roku miał dynamiczny wzrost sprzedaży w kanale e-commerce. Usprawniono obsługę klienta w sklepach internetowych marek Vistula, Bytom i Wólczanka poprzez podjęcie prac nad ujednoczeniem ich tzw. silników, zapewniających lepsze funkcjonalności w prezentacji i wyszukiwaniu oferowanego asortymentu. Wprowadzane w ciągu ubiegłego roku innowacje operacyjne i logistyczne przyczyniły się do przyspieszenia obsługi zakupów i zwrotów. W 2020 roku sprzedaż sklepów internetowych Grupy VRG wyniosła 207,1 mln zł, co stanowi wzrost o 42,6% rok do roku. W przychodach Grupy za 2020 rok kanał internetowy stanowił już 24,3% (w porównaniu z 13,6% w 2019 roku). Podobnie, jak w latach ubiegłych, liderem sprzedaży internetowej wśród wszystkich marek odzieżowych Grupy była Wólczanka, której sprzedaż online wzrosła o 22% rok do roku. Udział kanału internetowego w przychodach tej marki za rok 2020 wyniósł 56,4%. Na podkreślenie zasługuje wynik sprzedaży kanału online marki Bytom. W roku 2020 przychody z internetu wyniosły 46,2 mln zł w porównaniu do 23 mln zł za rok 2019. Udział internetu w sprzedaży marki Bytom za 2020 to 31,4% w porównaniu do 11,6% w 2019 roku. Osiągnięcie tego wyniku było możliwe dzięki wymianie know-how z zespołem sklepów internetowych marki Vistula. Bardzo ważnym i docenianym przez Spółkę kierunkiem w obsłudze sprzedaży detalicznej jest omnichannel – rozumiany jako umożliwienie klientowi łączenia w procesie zakupowym informacji i funkcji transakcyjnych pomiędzy różnymi kanałami. Mając na względzie usprawnienie obsługi klienta zarówno na poziomie online, jak i offline Spółka jako jedna z pierwszych firm na rynku e-commerce w Polsce wdrożyła funkcjonalność umożliwiającą zarejestrowanie w imieniu klienta zamówienia w salonie z możliwością jego opłacenia i dostarczenia go bezpośrednio na adres wskazany przez klienta.

W obszarze produktowym marek odzieżowych postawiono szczególny nacisk na dalszy rozwój oferty casualowej. W 2020 roku ze względu na zmiany w stylu życia i pracy wymuszone przez pandemię, ale również przez światowe trendy ubierania się w wygodną i komfortową odzież, zauważalny był spadek sprzedaży odzieży formalnej i wzrost udziału asortymentu casual we wszystkich markach odzieżowych Grupy VRG. To bez wątpienia efekt daleko idących zmian trendów konsumenckich i zachowań społecznych związanych z tradycyjną pracą biurową.

Grupa VRG zakończyła rok posiadając 570 salonów w 106 miastach w całej Polsce, co przełożyło się na 53 tys. m<sup>2</sup> powierzchni (-2,4% rok do roku). Priorytetem stała się rentowność sieci sklepów stacjonarnych kosztem dalszego organicznego wzrostu ich powierzchni. W całym 2020 roku zamknięto 51 sklepów i otwarto 31 nowych. W wyniku tych działań spadek powierzchni w segmencie odzieżowym wyniósł 3,9% natomiast w segmencie jubilerskim powierzchnia zwiększyła się o 3,6%. W segmencie jubilerskim Grupa VRG

kontynuowała zrównoważony rozwój sieci w oparciu zarówno o lokalizacje własne, jak i franczyzowe. W markach odzieżowych zwłaszcza w Vistuli i Wólczance dominuje rozwój sieci franczyzowej, która niesie mniejsze ryzyko kosztowe dla Grupy. Priorytetem stała się rentowność sieci sklepów stacjonarnych kosztem dalszego organicznego wzrostu ich powierzchni.

W 2020 roku Grupa korzystała z form pomocy publicznej dostępnej dla przedsiębiorców w ramach pierwszej rządowej tarczy antykryzysowej (wakacje czynszowe za okres pierwszego wiosennego lockdownu, bezpośrednie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w kwocie 7,8 mln zł w okresie drugiego kwartału) i podejmowała negocjacje z zarządzającymi centrami handlowymi w sprawie obniżenia stawek czynszów za wszystkie kolejne okresy administracyjnego lockdownu. W związku z ograniczeniem handlu w sklepach stacjonarnych w 2020 roku zredukowano w segmencie odzieżowym o 18% koszty wynagrodzeń oraz o 21% koszty najmu. W 2020 roku segment jubilerski zmniejszył koszty najmu o 15% a koszty wynagrodzeń o 12%.

Pomimo zakończenia roku 2020 z istotnie niższymi wynikami Grupa VRG znacznie obniżyła dług netto r/r utrzymując bezpieczny poziom wskaźnik DN/EBITDA. Pod względem finansowym i płynnościowym sytuacja VRG S.A. pozostaje stabilna, przy częściowym wykorzystaniu dostępnych linii kredytowych. Dług netto Grupy VRG pod MSR17 na koniec czwartego kwartału 2021 wynosił 53,7 mln zł, co dało spadek o 41,2% rok do roku.

Jednym z kluczowych wyzwań dla Zarządu, szczególnie w markach odzieżowych Grupy jest konieczność optymalizacji poziomu zapasów, czego dowodzi utworzony w pierwszym półroczu 2020 roku odpis aktualizujący na zapasy w wysokości 13,9 mln zł. W ujęciu całej Grupy VRG wartość zapasów na koniec 2020 roku wyniosła 505,6 mln zł, co oznacza spadek o 5,6% w stosunku do roku 2019. Zapasy segmentu odzieżowego spadły o 16,5% rok do roku, ze względu na intensywne wyprzedaże oraz redukcję zamówień kolekcji Jesień/Zima 2020/21. Zapasy segmentu jubilerskiego wzrosły o 8,8% rok do roku ze względu na otwarcia salonów zegarkowych, w tym pierwszego w Polsce butików prezentującego ofertę najbardziej prestiżowej na świecie marki zegarkowej Patek Philippe w Hotelu Raffles Europejski w Warszawie.

Zadania z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w Spółce w 2020 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 2020 roku poddawane były bieżącej i okresowej ocenie dokonywanej przez Radę Nadzorczą i działający w jej składzie Komitet Audytu. W związku ze 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 funkcję w sposób ciągły (częściowo zawieszony w roku 2020 ze względu na ograniczenia techniczne i organizacyjne wynikające z epidemii Covid-19), we współpracy z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej.

W odniesieniu do 2020 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 2020 roku Spółka opublikowała raporty okresowe obejmujące raport roczny za 2019 rok, skonsolidowany raport roczny za rok 2019, skonsolidowany raport półroczny za okres I półrocza 2020 roku oraz skonsolidowane raporty kwartalne za I i III kwartał 2020 roku. W 2020 roku Spółka zgodnie z odpowiednimi przepisami Rozporządzenia nie przekazywała do publicznej wiadomości raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2019 roku oraz nie publikowała skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2020 roku. W 2020 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 2020 roku zawierały kwartalną informację finansową. Skonsolidowany raport półroczny Spółki za okres I półrocza 2020 roku zawierał półroczne skrócone sprawozdanie finansowe wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu tego sprawozdania oraz skróconą informację dodatkową.

W 2020 Spółka opublikowała 83 raporty bieżące. Istotne zdarzenia, o których Spółka przekazała informacje w raportach bieżących, zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za 2020 rok oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2020, przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w dniu 16 kwietnia 2021 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 2020 roku nie prowadziła istotnej działalności w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza VRG S.A.