

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VRG S.A. ZA 2022 ROK

Kraków, 4 kwietnia 2023 roku



VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENI CLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO	4
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
1.3. Kontynuacja działalności	11
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
3.1. Transakcje w walutach obcych	12
3.2. Instrumenty finansowe	13
3.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	15
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	16
3.5. Rzeczowe aktywa trwale	16
3.6. Wartość firmy	17
3.7. Inne wartości niematerialne	17
3.8. Udziały i akcje	17
3.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
3.10. Zapasy	18
3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
3.13. Kapitały	18
3.14. Zobowiązania	19
3.15. Rezerwy	19
3.16. Leasing	19
3.17. Przychody	20
3.18. Koszty	21
3.18a. Koszty świadczeń pracowniczych	21
3.19. Podatek	22
3.20. Płatności w formie akcji (opcje na akcje)	22
4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	22
5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY	23
6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI	23
7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
Nota 1 Przychody	25
Nota 2 Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego	25
Nota 3 Koszty działalności operacyjnej	28
Nota 4 Koszty wynagrodzeń	28
Nota 5 Pozostałe przychody operacyjne	29
Nota 5a Pozostałe koszty operacyjne	29
Nota 6 Przychody finansowe	30
Nota 6a Koszty finansowe	30
Nota 7 Podatek dochodowy	31
Nota 8 Podatek odroczony	32
Nota 9 Zysk na akcję	33
Nota 10 Wartość firmy	33
Nota 11 Inne wartości niematerialne	34
Nota 12 Rzeczowe aktywa trwale	36
Nota 12a Aktywa z tytułu praw do użytkowania	37
Nota 12b Aktywa przeznaczone do sprzedaży	38
Nota 13 Nieruchomości inwestycyjne	39
Nota 14 Jednostki zależne (udziały i akcje)	40
Nota 14a Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	40
Nota 15 Inne inwestycje długoterminowe	41
Nota 16 Zapasy	41
Nota 17 Należności długoterminowe	41
Nota 17a Należności krótkoterminowe	41
Nota 18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42

Nota 18a	Udzielone pożyczki	43
Nota 19	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych, wartości zapasów i z tytułu utraty wartości środków trwałych.....	44
Nota 20	Pozostałe aktywa obrotowe	45
Nota 21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
Nota 21a	Rachunek przepływów pieniężnych - inne korekty	45
Nota 22	Pożyczki i kredyty bankowe	46
Nota 23	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	48
Nota 24	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
Nota 24a	Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	51
Nota 25	Rezerwy	52
Nota 26	Kapitał Akcyjny	53
Nota 27	Kapitał zapasowy	54
Nota 27a	Pozostałe kapitały (rezerwy)	55
Nota 28	Niepodzielony wynik finansowy	55
Nota 29	Wartość godziwa instrumentów finansowych	55
Nota 29a	Instrumenty finansowe w podziale na klasy	56
Nota 29b	Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	56
Nota 30	Należności i zobowiązania warunkowe	58
Nota 31	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	58
Nota 32	Płatności regulowane akcjami	58
8.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	59
8.1.	Znaczące wydarzenia w 2022 roku	59
8.2.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	61
8.3.	Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	61
8.4.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	62
8.5.	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane	62
8.6.	Postępowania toczące się przed sądem lub organem administracji publicznej	63
8.7.	Rozliczenia podatkowe	63
8.8.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	63
8.9.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2022 roku	63
8.10.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji grupy	64
8.11.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	64
8.12.	Zarządzenie kapitałem	71
8.13.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej	72
8.14.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	72
9.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	73

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	586 744	516 329	125 151	112 797
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 872	8 431	4 879	1 842
EBITDA	83 876	67 047	17 891	14 647
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	11 035	327
Zysk (strata) netto	48 359	-132	10 315	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 705	59 717	22 973	13 046
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 783	-8 742	6 566	-1 910
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-113 068	-57 261	-24 117	-12 509
Przepływy pieniężne netto, razem	25 420	-6 286	5 422	-1 373
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa, razem	965 175	986 685	205 799	214 525
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	265 084	295 096	56 523	64 160
Zobowiązania długoterminowe	101 535	134 794	21 650	29 307
Zobowiązania krótkoterminowe	152 902	149 390	32 602	32 480
Kapitał własny	700 091	691 589	149 276	150 365
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 474	10 680
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	235 630 831	241 505 840	235 630 831	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,00	0,04	0,00
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,21	0,00	0,04	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,99	2,95	0,64	0,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,97	2,86	0,63	0,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,17	0,00	0,00	0,00

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	2	586 744	516 329	154 799	158 868
Koszt własny sprzedaży	3	256 356	230 839	64 073	66 493
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		330 388	285 490	90 726	92 375
Koszty sprzedaży	3	253 311	221 560	65 664	61 763
Koszty ogólnego zarządu	3	53 672	48 133	15 029	13 351
Pozostałe przychody operacyjne	5	8 321	8 582	2 437	2 366
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	3,5a	8 504	15 626	2 742	220
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		350	322	73	302
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		22 872	8 431	9 655	19 105
Przychody finansowe	6	41 700	654	11 493	839
w tym: z tyt. leasingu finansowego lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6	0	0	5 902	0
Koszty finansowe	6a	12 836	7 588	1 659	2 523
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	6a	5 982	2 053	609	-603
Zysk (strata) brutto		51 736	1 497	19 489	17 421
Podatek dochodowy	7,8	3 377	1 629	3 873	4 111
Zysk (strata) roku z działalności kontynuowanej		48 359	-132	15 616	13 310
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) roku z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) roku obrotowego		48 359	-132	15 616	13 310
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy		0,21	0,00	0,07	0,06
- rozwodniony		0,21	0,00	0,07	0,06

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Wynik netto za okres sprawozdawczy		48 359	-132	15 616	13 310
Pozostałe całkowite dochody, w tym:		0	0	0	0
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	0	0
Całkowity dochód za okres		48 359	-132	15 616	13 310

*-dane nieaudytowane

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2022 roku

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe		687 216	710 107
Wartość firmy	10	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	11	117 058	115 830
Rzeczowe aktywa trwałe	12	21 545	23 084
Nieruchomości inwestycyjne	13	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12a	128 075	148 369
Należności długoterminowe	17	65	134
Udzielone pożyczki długoterminowe	18a	1 967	773
Udziały i akcje	14, 14a	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	15	0	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	12 943	16 350
Aktywa obrotowe		277 959	276 578
Zapasy	16	205 614	228 665
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowe	17a	73	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	18	6 220	7 281
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	66 052	40 632
Aktywa razem		965 175	986 685

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
PASYWA			
Kapitał własny		700 091	691 589
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	27	580 028	620 017
Pozostałe kapitały	27a	17 390	17 390
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	28	5 192	5 192
Zyski zatrzymane	28	48 359	-132
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		101 992	135 335
Zobowiązania z tytułu kaucji długoterminowe		11	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	93 284	120 941
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	92 807	120 758
Kredyty i pożyczki długoterminowe	22	8 240	13 853
Rezerwy długoterminowe	25	457	541
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		163 092	159 761
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	57 865	57 616
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	57 621	57 333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	89 588	84 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	1 449
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	22	5 449	5 576
Rezerwy krótkoterminowe	25	10 190	10 371
Zobowiązania i rezerwy razem		265 084	295 096
Pasywa razem		965 175	986 685

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2021	49 122	679 121	17 390	- 53 912	691 721
Zmiany w kapitale własnym w 2021 roku					
Podział zysku netto	0	- 59 104	0	59 104	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	-132	-132
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Dywidendy	0	0	0	0	0
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2021	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Saldo na 01.01.2022	49 122	620 017	17 390	5 060	691 589
Zmiany w kapitale własnym w 2022 roku					
Podział zysku netto	0	-132	0	132	0
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy	0	0	0	48 359	48 359
Wycena programu opcyjnego	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	-39 857	0	0	-39 857
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	0
Saldo na 31.12.2022	49 122	580 028	17 390	53 551	700 091

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		51 736	1 497
Korekty			
Amortyzacja		61 004	58 616
Zysk (strata) na inwestycjach		350	322
Podatek dochodowy zapłacony		-1 419	-1 714
Koszty z tytułu odsetek		4 348	3 813
Zmiana stanu rezerw		-264	3 323
Zmiana stanu zapasów		23 050	9 557
Zmiana stanu należności		1 058	4 062
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		9 383	-20 668
Inne korekty	21a	-41 541	909
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		107 705	59 717
Otrzymane odsetki		1 140	3
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktyw przeznaczonych do sprzedaży		2 926	154
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		0	9

w tys. zł			
	Nota	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-1 979	-1 997
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-10 005	-6 498
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-1 156	-413
Otrzymana dywidenda		39 857	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		30 783	-8 742
Spląty kredytów i pożyczek		-5 520	-5 520
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		-328	-846
Odsetki zapłacone pozostałe		-1 732	-824
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-2 616	-2 989
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-63 015	-47 082
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-39 857	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-113 068	-57 261
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		25 420	-6 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		40 632	46 918
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	66 052	40 632

W pozycji inne korekty została ujęta dywidenda w kwocie 39 857 tys. zł.

WYBRANE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

VRG S.A. (dalej również jako „Spółka dominująca” lub „Emitent”) z siedzibą w Krakowie, ul. Pilotów 10, kod: 31-462, Polska.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem KRS 0000047082. Państwo rejestracji: Polska.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z).

Za datę powstania samodzielnego przedsiębiorstwa, którego następcą prawnym jest Spółka VRG S.A. można uznać 10 października 1948 roku - data wydania zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”. W dniu 30 kwietnia 1991 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, V Wydział Gospodarczy przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

Spółka jest jedną z pierwszych firm, które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut giełdowy VRG S.A. miał miejsce 30 września 1993 roku.

ZARYS HISTORII KORPORACYJNEJ SPÓŁKI

1948	Zarządzenie Ministra Przemysłu i Handlu w sprawie utworzenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Krakowskie Zakłady Przemysłu Odzieżowego”
1991	Przekształcenie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Zakłady Przemysłu Odzieżowego „Vistula” Spółka Akcyjna.
1993	Debiut Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2001	Rejestracja nowej nazwy spółki: Vistula Spółka Akcyjna.
2005	Początek procesu intensywnej rozbudowy sieci sprzedaży oraz odnowienia pozytywnego wizerunku marki Vistula
2006	Połączenie ze spółką Wólczanka S.A. (zmiana nazwy spółki na Vistula & Wólczanka S.A.)
2008	Przejęcie kontroli i połączenie ze spółką W.KRUK S.A w Poznaniu (zmiana nazwy spółki na Vistula Group S.A.).
2015	Przeniesienie działalności jubilerskiej prowadzonej pod marką W.KRUK do spółki zależnej W.KRUK S.A.
2018	Połączenie ze spółką Bytom S.A. (zmiana nazwy spółki na VRG S.A.)
2019	Połączenie ze spółką zależną BTM 2 Sp. z o.o

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Janusz Płocica Prezes Zarządu	Marta Fryzowska Wiceprezeska Zarządu	Łukasz Bernacki Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu
--------	---	--	--	--

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Jakociuka,
- w dniu 18 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2022 r. do składu Zarządu Spółki Pana Janusza Płocicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 7 marca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na podstawie art. 383 par. 1 KSH o delegowaniu Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Pilcha do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres od dnia 12 marca 2022 r. do dnia 31 maja 2022 r.,
- w dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 lutego 2022 r. w sprawie powołania Pana Janusza Płocicy do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ten sposób, że Rada Nadzorcza postanowiła powołać Pana Janusza Płocicę do składu Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2022 r. w miejsce dotychczasowej daty 1 czerwca 2022 r.,
- w dniu 4 kwietnia 2022 r., Pan Jan Pilch, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył rezygnację z funkcji oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2022 r., w związku ze złożonym oświadczeniem, Pan Jan Pilch, powrócił do wykonywania obowiązków związanych z funkcją członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 kwietnia 2022 r.
- w dniu 7 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Bernackiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. segmentu jubilerskiego. Pan Łukasz Bernacki zajmuje jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu W.KRUK S.A. z siedzibą w Krakowie będącej spółką zależną od Emitenta zarządzającej marką W.KRUK.

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Mateusz Kolański Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Pilch Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Marcin Gomola Członek Rady Nadzorczej	Wacław Szary Członek Rady Nadzorczej
		Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Piotr Stępiak Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2022 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (dalej również jako „VRG S.A”) zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono

sprawozdanie finansowe, tj. 31 grudnia 2022 roku. W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2022 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Sprawozdanie finansowe za okres 2022 roku obejmuje dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2022 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku nie dokonano w Spółce zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję kosztu za wyjątkiem pozycji:

- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku oraz dłużne aktywa finansowe spełniające kryteria podstawowej umowy pożyczki,
- zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Zmiany do opublikowanych Standardów i Interpretacji zostały przedstawione w pkt. 6.

Walutą sprawozdawczą jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie podano inaczej. Walutą funkcjonalną Spółki również jest polski złoty.

3.1. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W ciągu roku transakcję w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany.

Na każdy dzień bilansowy pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP na dzień bilansowy uznając go za kurs zamknięcia. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, jako przychody lub koszty finansowe.

Jeżeli jednak transakcja jest rozliczana w kolejnym okresie obrotowym, różnice kursowe ujęte w każdym z następujących okresów, aż do czasu rozliczenia transakcji ustala się na podstawie zmian kursów wymiany, które miały miejsce w każdym kolejnym okresie.

W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku, gdy zyski lub straty z tytułu pozycji niepieniężnych zostają ujęte w wyniku finansowym, wszystkie elementy tych zysków lub strat, dotyczące różnic kursowych, ujmowane zostają w wyniku finansowym.

3.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Klasyfikacja oparta jest na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów zawartych w MSSF 9.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

- Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK)
- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

AKTYWA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółki zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe.

Pożyczki i należności długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy. Należności o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane do aktywów obrotowych są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych z uwagi na nieznaczący efekt dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są wyceniane z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów

kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, ujmowane są jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne skumulowane zyski/straty ujmowane są w wyniku finansowym.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Kredyty bankowe i pożyczki,
- Inne zobowiązania finansowe,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- Pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Spółka ustala odpisy aktualizujące zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych dla pozycji podlegających MSSF 9 w zakresie odpisów aktualizujących.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Spółka do oszacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Odpis z tytułu utraty wartości jest analizowany na każdy dzień sprawozdawczy. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opierają się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

3.3. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Utrzymywane przez Spółkę nieruchomości w celu osiągnięcia przychodów z dzierżawy, czynszów lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zasady amortyzacji oraz tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych są analogiczne do zasad stosowanych w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych.

3.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych. Metoda amortyzacji oraz stawka podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Grunty nie są amortyzowane.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach

Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe
3-40 lat	3-10 lat	5 lat

W pozycji budynki i budowle ujęte są inwestycje w sklepach, których okres amortyzacji zależy od czasu trwania umowy wynajmu.

Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Podstawę naliczenia odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia pomniejszona o jego wartość końcową. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako dostępny do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania (w zależności które ze zdarzeń wystąpi najpierw).

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych, a koszt danej pozycji można ocenić w sposób wiarygodny.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.

Prawa do użytkowania będące przedmiotem leasingu zostały wykazane w bilansie w tej samej pozycji co bazowe składniki aktywów, a więc w aktywach trwałych i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres ekonomicznej użyteczności lub okres zawartej umowy najmu.

Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

3.6. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy oznacza składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia przedsięwzięć, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Wartość firmy podlega corocznie testom na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

3.7. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmują się w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową. Metoda amortyzacji oraz stawka podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki towarowe) nie podlegają amortyzacji. Wartość składników o nieokreślonym okresie użytkowania podlega testom na trwałą utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania umarzane są metodą liniową przez okres ich szacunkowej użyteczności, który wynosi przeciętnie 5 lat.

3.8. UDZIAŁY I AKCJE

Udziały i akcje w jednostkach zależnych są wycenione według ich ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały i akcje w innych spółkach są wycenione według ich ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego, udziałów/akcji jednostek zależnych/stowarzyszonych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczy i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: wartości godziwej lub wartości użytkowej.

Niefinansowe aktywa (oprócz wartości firmy), od których dokonano wcześniej odpisów aktualizujących testowane są na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w rachunek zysków i strat.

3.10. ZAPASY

Zapasy obejmują surowce, materiały, produkcję w toku, wyroby gotowe i towary.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca wyceniane są w następujący sposób:

- surowce, materiały i towary – cena nabycia
- półprodukty, produkty w toku i wyroby gotowe – rzeczywisty koszt wytworzenia

Rozchód zapasów wyceniany jest następująco:

- surowce, materiały i towary – „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”
- półprodukty, produkty w toku i wyroby gotowe - według rzeczywistego kosztu wytworzenia

Zapasy są wycenione na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jednakże na poziomie nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Jeżeli cena nabycia towarów lub techniczny koszt wytworzenia wyrobów gotowych jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują pozostałe koszty operacyjne. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na moment początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 120 dni, są ujmowane według ceny transakcyjnej (kwoty wymagającej zapłaty). Na dzień bilansowy należności są wyceniane w wartości początkowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące dokonywane są na poziomie oczekiwanych strat kredytowych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat w koszty sprzedaży. Kwoty rozwiązanych odpisów na należności korygują koszty sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług kwalifikuje się do aktywów obrotowych bez względu na termin płatności (ponieważ realizuje je w trakcie normalnego cyklu operacyjnego, nawet jeśli nie oczekuje się ich realizacji w okresie dwunastu miesięcy po okresie sprawozdawczym).

3.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

3.13. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy	Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się: <ul style="list-style-type: none">– premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji,– kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.
Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.
Zyski/straty z lat ubiegłych	W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.

3.14. ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania obejmują: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Zobowiązania finansowe podlegające MSSF 9 (m.in. zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, zob. z tyt. dostaw i usług) i zaliczone do wyceny w zamortyzowanym koszcie ujmowane są początkowo w wartości godziwej z uwzględnieniem ewentualnych kosztów transakcyjnych. Na dzień sprawozdawczy zobowiązania takie wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania finansowe zaliczone zgodnie z MSSF 9 do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. instrumenty pochodne) ujmowane są początkowo w wartości godziwej, a na dzień sprawozdawczy podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej.

Zobowiązania niefinansowe (m.in. zobowiązania z tytułu podatków, przedpłaty, zaliczki) wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

3.15. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku istotnej wartości pieniądza w czasie, kwota rezerwy odpowiada wartości bieżącej nakładów koniecznych do wypełnienia obowiązku.

Aktualizacji wielkości rezerw dokonuje się na dzień bilansowy.

3.16. LEASING

Na moment zawarcia każdej nowej umowy Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem, lub czy zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W celu identyfikacji leasingu umowy są oceniane pod kątem 3 kryteriów:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który jest wyraźnie określony w umowie lub którego można zidentyfikować w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów udostępnia się do użytkowania,
- czy jednostka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania aktywów zgodnie z obowiązującą umową,
- czy jednostka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest wyceniane w dacie rozpoczęcia według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacowanych kosztów przewidywanych w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią.

Prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Prawa do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, w przypadku stwierdzenia przesłanek do utraty wartości.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksów lub stawek, kwoty oczekiwane do zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej oraz płatności z tytułu wykonania opcji kupna, jeżeli można założyć z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest powiększane o naliczone odsetki od zobowiązania leasingowego oraz pomniejszane o dokonane spłaty opłat leasingowych.

Wycena zobowiązania leasingowego jest aktualizowana w sytuacji zaistnienia zmian w umowach leasingowych dotyczących okres leasingu, zaistnienia opcji kupna bazowego składnika aktywów, gwarantowanej wartości końcowej, zaistnienia zmian w opłatach wynikających ze zmian w indeksach lub stawkach.

Aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta wartości składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczalne standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów o małej wartości. Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

Dla takich umów, opłaty leasingowe ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie trwania leasingu.

3.17. PRZYCHODY

PRZYCHODY OPERACYJNE

Zasady ujmowania przychodów z działalności operacyjnej określone zostały w MSSF 15 „Przychody”.

Przychód wycenia się w cenie transakcyjnej, czyli kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba wskazane rodzaje. Kwota wynagrodzenia odzwierciedlona jest zazwyczaj przez kwotę otrzymaną bądź należną, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą z wyjątkiem podatku akcyzowego a także kary umowne.

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę (pisemna, ustna lub w innej formie) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków, Spółka jest w stanie rozpoznać prawa każdej ze stron dotyczące towarów lub usług, które mają zostać przekazane, Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za towary lub usługi, które mają zostać przekazane, umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za towary lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Na moment zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny towarów lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i rozpoznaje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Spółka ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15, czyli w momencie, kiedy spełnione zostaje zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi klientowi, w przypadku sprzedaży internetowej poprzez przekazanie towaru firmie kurierskiej.

INNE PRZYCHODY, W TYM PRZYCHODY FINANSOWE

ODSETKI	DYWIDENDY	PRZYCHODY Z TYTUŁU NAJMU
Przychody z odsetek ujmowane są według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.	Dywidendy są ujmowane w momencie przyznania praw do ich otrzymania.	Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

PROGRAM LOJALNOŚCIOWY

W Spółce funkcjonuje program lojalnościowy oferujący liczne korzyści i przywileje dla stałych Klientów marki: VISTULA, BYTOM, WÓLCZANKA. Wszyscy uczestnicy programów lojalnościowych zgodnie z regulaminem mogą liczyć na specjalne rabaty, informacje o promocjach, kolekcjach specjalnych i dodatkowych usługach dostępnych wyłącznie dla posiadaczy Kart.

Prawo klientów do dodatkowego rabatu traktuje się jako zobowiązanie do wykonania świadczenia odrębne od zobowiązania do dostarczenia towaru. W konsekwencji dokonuje się przypisania ceny transakcyjnej w drodze oszacowania. Wartość praw klientów do dodatkowego rabatu wynika z wartości jednego prawa, liczby praw na koniec okresu sprawozdawczego zaewidencjonowanych na kontaktach klientów oraz prawdopodobieństwa jego realizacji oszacowanego na podstawie historycznych realizacji.

3.18. KOSZTY

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli nastąpiło uprawdopodobnione zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych związane ze zmniejszeniem stanu aktywów lub zwiększeniem stanu zobowiązań, których wielkość można wiarygodnie ustalić.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności.

Na koszty operacyjne składają się koszty sklepów (własnych, oraz sklepów franczyzowych w Polsce), koszty dystrybucji oraz koszty ogólne.

W razie, gdy przewiduje się osiąganie korzyści ekonomicznych przez kilka okresów obrotowych, zaś ich związek z przychodami może być określony tylko ogólnie i pośrednio, koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat drogą systematycznego i racjonalnego rozłożenia w czasie.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki oraz inne koszty związane z uzyskaniem finansowaniem) są odnoszone w koszty okresu, którego dotyczą

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym.

3.18A. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwa na odprawy emerytalne aktualizowana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium, natomiast rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów tworzona jest w oparciu o ilość niewykorzystanych dni i średniej płacy. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym.

3.19. PODATEK

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony.

Podatek dochodowy bieżący stanowi oczekiwane zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok podlegającego opodatkowaniu, wyliczane przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dany dzień bilansowy, oraz ewentualne korekty podatku dochodowego dotyczącego lat ubiegłych. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony ujmowany jest w rachunku zysków i strat danego okresu, z wyjątkiem pozycji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji podatek odroczony ujmuje się również w odpowiedniej pozycji w kapitale własnym.

Podatek dochodowy odroczony ustala się metodą bilansową, na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań wykazanych w księgach rachunkowych a ich wartością dla celów podatkowych. Wysokość wykazanego podatku dochodowego odroczonego uwzględnia planowany sposób realizacji różnic przejściowych, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w momencie realizacji różnic, biorąc za podstawę stawki podatkowe, które obowiązywały prawnie lub były zasadniczo uchwalone na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość osiągnięcia przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

3.20. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (OPCJE NA AKCJE)

Przyznane członkom Zarządu i kluczowym menedżerom opcje na akcje (warranty) stanowią transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych. Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności wyników, poza związanymi z ceną akcji.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, którego dotyczą warunki nabywania uprawnień dotyczące efektywności wyników, kończącym się w dniu, w którym członkowie Zarządu i kluczowi menedżerowie zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń (dzień nabycia praw). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw, odzwierciedla stopień upływu czasu nabywania praw oraz liczbę opcji, do których prawa zostaną ostatecznie nabyte.

Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem rezerwowym. Wartość godziwa opcji jest mierzona na dzień przyznania uprawnień oraz jest ujmowana w okresie nabywania uprawnień. Wartość ta jest mierzona w oparciu o model wyceny Monte Carlo, który jest rozwinięciem modelu wyceny Blacka – Scholesa, uwzględniając terminy i warunki przyznania opcji na akcje.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję, jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

4. KURSY STOSOWANE DO WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2022 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6899 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,6883 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.22 – 4,5982 zł/EUR, 28.02.22 – 4,6909 zł/EUR, 31.03.22 – 4,6525 zł/EUR, 30.04.22 – 4,6582 zł/EUR, 31.05.22 – 4,5756 zł/EUR, 30.06.22 – 4,6806 zł/EUR, 29.07.22 – 4,7399, 31.08.22 – 4,7265, 30.09.22 – 4,8698, 31.10.22 – 4,7089, 30.11.22 – 4,6684, 31.12.22 – 4,6899.

Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według kursu średniego ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na ostatni dzień okresów sprawozdawczych, tj. na 31.12.2021 roku, który wyniósł 4,5994 zł/EURO. Dane porównywalne dla poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu porównawczego tj. od 01.01.2021 roku do 31.12.2022 roku, który wyniósł 4,5775 zł/EURO.

5. WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, ocen oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów. Szacunki i założenia są dokonywane na bazie dostępnych danych historycznych a także w oparciu o inne czynniki uważane w danych warunkach za właściwe. Wyniki tych działań tworzą podstawę do dokonywania szacunków w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie można jednoznacznie określić na podstawie innych źródeł. Zasadność powyższych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco.

Korekty dotyczące szacunków są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmian w przyjętych szacunkach, pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmian i w okresach następnym (ujęcie prospektywne), jeśli korekta dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów następnym. Informacja o szacunkach prezentowana jest w notcie nr 31.

6. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZEZ UE I WE-SZŁY W ŻYCIE OD LUB PO 1 STYCZNIA 2022

ZMIANA MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE”

Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż (a nie wpływać na wartość środka trwałego). Testowanie środka trwałego jest elementem jego kosztu. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

ZMIANA MSR 37 „REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE”

Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

ZMIANA MSSF 3 „POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ”

Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

ZMIANY MSSF 9, PRZYKŁADY DO MSSF 16, MSR 41 W RAMACH ANNUAL IMPROVEMENTS 2018 – 2020:

MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;

MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;

MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później (z wyjątkiem zmiany przykładu do MSSF 16, która obowiązuje od momentu publikacji).

Powyższe zmiany nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE ORAZ ZMIANY DO NICH, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI (RMSR) I SĄ ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2022 ROKU

ZMIANA DO MSSF 17 „UMOWY UBEZPIECZENIA”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANA MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy, intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY”

Wprowadzono zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023.

ZMIANA MSR 8 „ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH I KORYGOWANIE BŁĘDÓW”

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

ZMIANA DO MSSF 16 „LEASING”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Spółka uważa, że zmiana standardów nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

7. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NOTA 1 PRZYCHODY

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	586 284	515 983	154 700	158 774
Przychody z tytułu najmu nieruchomości	460	323	99	94
Przychody z tytułu pozostałego najmu trwałego	0	23	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	586 744	516 329	154 799	158 868
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	8 321	8 582	2 437	2 366
Przychody finansowe	41 700	654	1 111	839
Razem	636 765	525 565	158 347	162 073

*-dane nieaudytowane

Z uwagi na charakter prowadzonego przez Spółkę głównego typu działalności (handel detaliczny) nie występuje koncentracja sprzedaży do klientów, których udział w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży przekraczałby 10%.



Wzrost sprzedaży był wynikiem m.in. braku ograniczeń w handlu spowodowanych pandemią COVID-19 w 2022 roku oraz kontynuacji pozytywnych trendów w sprzedaży, które to zostały ograniczone przez zmiany makroekonomiczne, co widoczne było w drugiej połowie roku.

NOTA 2 SEGMENTY WEDŁUG RODZAJU DZIAŁALNOŚCI I PODZIAŁU GEOGRAFICZNEGO


Spółka VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej i damskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie r. Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny działalności: odzieżowy.

Spółka VRG S.A. koncentruje się przede wszystkim na projektowaniu, produkcji oraz sprzedaży detalicznej klasycznej odzieży takiej jak garnitury, marynarki, spodnie, koszule oraz akcesoria. Podstawową ofertę stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody pod markami własnymi. Spółka VRG S.A. posiada wykształcone kompetencje w zakresie kreacji oraz dystrybucji kolekcji formalnych oraz smart casual. Spółka VRG S.A. poprzez swoje czołowe marki pozycjonowana jest w segmencie odzieży markowej średniej i wyższej klasy. Odzież ta wykonana z wysokiej jakości tkanin posiada wiele walorów użytkowych jest jednocześnie bardzo konkurencyjna pod względem cenowym wobec zachodnioeuropejskich producentów.



MARKI WŁASNE VISTULA:

VISTULA	
	
<p>Na polskim rynku od 1967 roku, jest podstawową formalną linią mody męskiej. Marka Vistula posiada szeroką ofertę garniturów, marynarek, spodni i koszul oraz innych akcesoriów komplementarnych.</p>	<p>Marka damska wprowadzona w 2021 roku. Kolekcja została stworzona z myślą o kobietach, które cenią sobie jakość, komfort oraz ponadczasowy charakter produktów. VISTULA WOMAN dopracowana w detalach zaskakuje klasycznymi fasonami i modnymi wzorami. Znajdują się w niej produkty na wiele okazji – odzież wierzchnia (klasyczne płaszcze, casualowe kurtki puchowe oraz skórzane), marynarki i eleganckie spodnie, spódnice, sukienki, koszule, a także jeansy, swetry i t-shirty oraz oferta akcesoriów (buty, paski, czapki i rękawiczki).</p>

MARKA BYTOM:

BYTOM

<p>BYTOM to polska marka z historią rozpoczynającą się w 1945 roku, w której tradycja spotyka się ze współczesną wizją krawiectwa i mody męskiej. Bazując na ponad kilkudziesięcioletnim dziedzictwie, marka oferuje kolekcje mody męskiej, w której szczególne miejsce zajmują garnitury stworzone ze szlachetnych włoskich tkanin, uszyte w polskich szwalniach.</p> <p>BYTOM to nie tylko sztuka krawiectwa. Marka odwołuje się do polskiego dziedzictwa kulturowego tworząc limitowane kolekcje inspirowane twórczością wybitnych osobowości, zapraszając do współpracy osoby mające istotny wpływ na rozwój polskiej kultury i sztuki.</p>

MARKI WÓLCZANKA:

WÓLCZANKA	
	
<p>Jest marką istniejącą od 1948 roku. Ofertę marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie, zarówno formalne jak i typu casual. Tradycja i wieloletnie doświadczenie w projektowaniu koszul i akcesoriów uczyniły markę ekspertem w swojej dziedzinie oraz liderem na polskim rynku. Od 2019 roku oferta marki Wólczanka jest sukcesywnie poszerzana o nowe asortymenty, obejmujące różne rodzaje spodni, spódnice, sukienki, kurtki, płaszcze, marynarki i odzież jeansową – nowe asortymenty pozwalają na skompletowanie gotowych stylizacji na różne okazje gotowych stylizacji na różne okazje.</p>	<p>Jest marką koszul i akcesoriów, odwołujących się w swojej formie i wzornictwie do zasad tradycyjnego krawiectwa oraz uszytych z najwyższej jakości tkanin. Lambert to koszule klasyczne oraz akcesoria biznesowe, idealne dla kobiet i mężczyzn, przestrzegających w pracy formalnego dress code, jak również lubiących czuć się elegancko, niezależnie od okazji, ceniących komfort i najwyższą jakość produktu.</p>

Spółka VRG S.A. systematycznie poszerza asortyment artykułów komplementarnych w swoich salonach firmowych obejmujący między innymi ofertę produktów smart casual, ekskluzywną galanterię skórzaną oraz obuwie. Oferowane akcesoria są aktualnie jedną z najszybciej rosnących kategorii towarowych i zarazem cechują się wysoką marżą handlową.

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA:

Własna działalność produkcyjna w części odzieżowej została ulokowana w spółce w 100% zależnej od Spółki dominującej, działającej pod nazwą WSM Factory Sp. z o.o. Poza własnym zakładem Spółka dominująca współpracuje ze sprawdzonymi producentami niezależnymi, którzy gwarantują zapewnienie usług szycia i konfekcjonowania na najwyższym poziomie oraz oferują konkurencyjne warunki cenowe.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Handel detaliczny w sektorze fashion cechuje się znaczącą sezonowością sprzedaży. Dla rynku odzieżowego najkorzystniejszym okresem z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego to okres II i IV kwartału, natomiast w zakresie branży jubilerskiej to okres IV kwartału (zwłaszcza miesiąc grudzień).

W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Spółki realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej.

SPRZEDAŻ DETALICZNA I HURTOWA WYROBÓW ODZIEŻOWYCH

	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	586 744	516 329	154 799	158 868
<i>wyroby gotowe</i>	2 829	4 959	282	1 031
<i>towary handlowe</i>	577 109	504 255	152 347	155 845
<i>materiały</i>	407	1 062	20	248
<i>usługi</i>	6 399	6 053	2 150	1 744
Zysk brutto na sprzedaży	330 388	285 490	90 726	92 375
Koszty operacyjne segmentu	306 983	269 693	80 693	75 114
<i>w tym amortyzacja</i>	61 004	58 616	15 387	14 680
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-533	-7 366	-378	1 844
Przychody i koszty finansowe	28 864	-6 934	9 834	-1 684
Podatek	3 377	1 629	3 873	4 111
Wynik netto	48 359	-132	15 616	13 310

*-dane nieaudytowane

Wartość pozostałych przychodów i kosztów została szczegółowo zaprezentowana w nocie 5 i 5a.

Wartość przychodów i kosztów finansowych została szczegółowo zaprezentowana w nocie 6 i 6a.

Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi są oparte o zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę. W porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub ustalania wyników segmentów.

Szczegółowe informacje odnośnie podziału sprzedaży na kanały i marki oraz przyczynach zmian r/r zostały zaprezentowane Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ:

W zakresie segmentów geograficznych całość działalności Spółki realizowana jest w Rzeczypospolitej Polskiej, część sprzedaży dotyczy wysyłki towarów Spółki zagranicę.

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Polska	586 156	515 722	154 448	158 651
Strefa EURO	588	607	351	217
Strefa USD	0	0	0	0
Razem	586 744	516 329	154 799	158 868

*-dane nieaudytowane

NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Amortyzacja	61 004	58 616	15 387	14 680
Zużycie surowców i materiałów	45 990	44 382	9 539	11 117
Wartość sprzedanych towarów	252 095	225 744	63 582	64 709
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-79 076	-67 639	-19 426	-13 620
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	463	5 991	232	-3 220
Koszty wynagrodzeń	77 890	66 711	19 585	17 938
Pozostałe koszty rodzajowe	31 433	25 387	10 773	8 262
Koszty usług obcych	174 003	147 331	45 326	38 521
Pozostałe koszty operacyjne	8 391	9 957	2 583	3 742
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	572 193	516 480	147 581	142 129

*-dane nieaudytowane

NOTA 4 KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządczą)	w osobach			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	1 031	1 043	1 021	1 031
stanowiska nierobotnicze	1 024	1 034	1 015	1 024
stanowiska robotnicze	7	9	6	7

*-dane nieaudytowane

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Razem wynagrodzenia, w tym:	77 890	66 711	19 585	17 938

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Płace	64 622	56 129	16 321	15 191
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 268	10 582	3 264	2 747

*-dane nieaudytowane

W okresie sprawozdawczym wypłacono odprawy w wysokości 985 tys. PLN. Spółka prezentuje odprawy w pozostałych kosztach operacyjnych.

NOTA 5 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Dofinansowanie do wynagrodzeń FGŚF	0	4 077	0	0
Zwolnienie z składek ZUS	0	1 586	0	0
Inne przychody operacyjne w tym:	8 321	2 919	2 437	2 366
<i>z tyt. rozwiązania odpisów aktualizujących towarów/materiałów</i>	4 288	0	489	0
<i>z tyt. likwidacji umów wycenianych zgodnie z MSSF 16</i>	851	580	168	361
Razem	8 321	8 582	2 437	2 366

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. odpisane przedawnione zobowiązania w kwocie 1.306 tys. zł. (1.801 tys. zł w 2021 r.) oraz rozwiązane rezerwy na zwroty w kwocie 768 tys. zł (0 tys. zł w 2021 r.).

NOTA 5A POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	322	73	302
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	1 034	0	-897
Odpisy z tytułu utraty wartości materiałów	463	-769	232	-1 196
Odpisy aktualizujące wartość towarów	0	4 969	0	-3 815
Odpisy aktualizujące wartość wyrobów gotowych	0	1 791	0	1 791
Przekazanie darowizny	2 292	166	408	24
Inne koszty operacyjne w tym:	5 749	8 435	2 102	4 313
<i>odprawy ekonomiczne</i>	985	1 184	30	6
Razem	8 854	15 948	2 815	522

*-dane nieaudytowane

W wartości inne zawierają się m.in. rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 1.681 tys. zł. (1.729 tys. zł w 2021 r.) oraz koszt likwidacji składników majątku w kwocie 2.004 tys. zł. (3.839 tys. zł w 2021 r.).

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	1 178	16	455	16
Wynagrodzenie za udzielone poręczenia	422	599	422	599
Wycena kredytów wg. zamortyzowanego kosztu	219	0	1 206	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	0	9 395	222
<i>w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	0	5 902	1 296
Dywidendy z tyt. udziałów i akcji	39 857	0	0	0
Pozostałe	24	39	15	2
Razem	41 700	654	11 493	839

*-dane nieaudytowane

NOTA 6A KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych	1 277	548	342	145
Odsetki od faktoringu	456	250	177	68
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	33	25	11	5
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 583	2 989	609	693
Prowizje od kredytów, gwarancji, akredytyw i faktoringu	1 436	1 511	255	284
Strata z tytułu różnic kursowych	6 739	112	0	0
<i>w tym: z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	3 399	-936	0	0
Koszty wynagrodzenia za otrzymane poręczenie	265	440	265	440
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	0	1 055	0	864
Wycena transakcji forward	0	451	0	0
Pozostałe	47	207	0	24
Razem	12 836	7 588	1 659	2 523

*-dane nieaudytowane

NOTA 7 PODATEK DOCHODOWY

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Podatek dochodowy:	3 377	1 629	3 873	4 111
Podatek dochodowy bieżący	-29	1 448	0	1 448
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy (nota 8)	3 406	181	3 873	2 663

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	19 489	17 421
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem	-51 736	6 122	-19 489	-9 802
- różnica pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-43 940	17 814	-8 412	-4 988
- inne różnice (m. in. strata z lat ubiegłych)	-7 796	-11 692	-11 077	-4 814
Dochód/Strata	0	7 619	0	7 619
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	7 619	0	7 619
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	1 448	0	1 448
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	-29	0	0	0
Podatek dochodowy bieżący	-29	1 448	0	1 448

*-dane nieaudytowane

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk (strata) brutto	51 736	1 497	19 489	17 421
Podatek dochodowy według stawki 19%	9 830	284	3 703	3 310
Efekt podatkowego ujęcia:	-9 830	1 164	-3 079	-1 862
- Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	1 333	2 221	1 333	915
- Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 649	6 624	-604	-140
- Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	10 146	3 239	1 142	807
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	0	0	0	0
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	0	-624	0
Podatek odroczone	3 406	181	3 873	2 663
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	-29	0	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	3 377	1 629	3 873	4 111
efektywna stopa podatkowa	6,53%	108,82%	19,87%	23,60%

*-dane nieaudytowane

NOTA 8 PODATEK ODROZCZONY

Poniższe pozycje stanowią główne pozycje rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowanego przez Spółkę oraz ich zmiany w obecnym i poprzednim okresie sprawozdawczym:

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2022	31.12.2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	285	37	247	-462
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	238	11	226	-108
Odsetki naliczone od należności	0	0	0	0
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	0	0	0	0
Wpłacone zaliczki netto	26	26	0	-5
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	21	0	21	-180
Wycena transakcji forward	0	0	0	-86
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Środki trwałe w leasingu	0	0	0	-83
Odniesione na wynik finansowy	285	37	247	-462
Odniesione na wartość firmy		-		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 228	16 387	-3 159	-643
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 420	1 454	-34	-99
Odpisy aktualizujące	3 684	4 607	-923	1 327
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	744	1 081	-337	77
Wynagrodzenia, ZUS niezapłacony	407	0	407	0
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	6	61	-55	-59
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	887	2 221	-1 334	-2 220
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	0	0	0	-597
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	144	127	17	-235
Rezerwa na zwroty od odbiorców	1 171	998	173	539
Wycena transakcji forward	0	0	0	64
Wycena programu lojalnościowego	381	86	295	
Wycena kredytów i obligacji wg. zamortyzowanego kosztu	0	21	-21	21
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	4 384	5 731	-1 347	539
Odniesione na wynik finansowy	13 228	16 387	-3 159	-643

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2022	31.12.2021	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021
Odniesione na wartość firmy	0	0	0	0

Utworzenie aktywa na podatek odroczone wynika z oceny prawdopodobieństwa, że w przyszłości zostaną osiągnięte dochody podatkowe i podstawa opodatkowania pozwalająca na potrącenie ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, co uzasadnia utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2022 roku.

NOTA 9 ZYSK NA AKCJĘ

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2022 od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 od 01-01-2021 do 31-12-2021	4 Q 2022* od 01-10-2022 do 31-12-2022	4 Q 2021* od 01-10-2021 do 31-12-2021
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	48 359	-132	15 616	13 310
Zysk z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	48 359	-132	15 616	13 310
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych podstawowy	0,21	0,00	0,07	0,06
rozwodniony	0,21	0,00	0,07	0,06

*-dane niezaudytowane

Działalność kontynuowana	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji na dzień 01.01.2022 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	0	0
Liczba akcji na dzień 31.12.2022 r.	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	1 174 991	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	235 630 831	241 505 840

Informacje objaśniające dotyczące potencjalnych akcji zwykłych zostały zawarte w nocie 30 płatności regulowane akcjami.

NOTA 10 WARTOŚĆ FIRMY

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	120 855
Saldo na 31 grudnia 2021	120 855
Saldo na 1 stycznia 2022	120 855
Korekta ujawnienie na moment nabycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022, w tym:	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia Bytom S.A.	60 158

	w tys. zł
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2021	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	0
Wyksięgowanie na moment zbycia	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2021	120 855
Na 31 grudnia 2022	120 855

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na utratę wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na wartość firmy.

Wartość firmy Wólczanka została przypisana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci Sieci sprzedaży Wólczanka. Do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne sieć sprzedaży Wólczanka zostały przypisane następujące składniki aktywów jednostki przejmowanej:

- Marki Wólczanka
- Środki trwale związane z działalnością sieci sklepów Wólczanka (w tym wartości firmy)

Wartość firmy Bytom została przypisana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci Sieci sprzedaży Bytom. Do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne sieć sprzedaży Bytom zostały przypisane następujące składniki aktywów jednostki przejmowanej:

- Marka Bytom
- Środki trwale związane z działalnością sklepów Bytom (w tym wartości firmy).

Z uwagi na brak przesłanek do wyznaczenia wartości godziwej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne (co wynika w szczególności z braku aktywnego rynku), wartość odzyskiwalna została wyznaczona na poziomie wartości użytkowej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Przeprowadzony test oparty został o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu na poziomie „0%” (dla rozwoju sieci po okresie pięcioletnim).

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższych testów to 15,4 %. Analiza wrażliwości modelu na wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej nie powoduje konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z praktyką księgową wykorzystano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunkowych przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania, tj. wartości firmy. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzone odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. wartości firmy.

NOTA 11 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021	0	113 349	19 795	133 144
Zwiększenia	0	0	1 997	1 997
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	113 349	21 792	135 141
Saldo na 1 stycznia 2022	0	113 349	21 792	135 141
Zwiększenia	0	0	2 152	2 152
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
przekwalifikowanie	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	113 349	20 384	133 733
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2021	0	0	15 426	15 426
Amortyzacja za okres	0	0	735	735
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	0	16 161	16 161
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	16 161	16 161
Amortyzacja za okres	0	0	924	924
Zmniejszenia	0	0	-3 577	-3 577
korekta prezentacyjna	0	0	17	17
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	13 525	13 525
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2021	0	0	3 147	3 147
Zwiększenia	0	0	3	3
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0	0	3 150	3 150
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	3 150	3 150
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	3 150	3 150
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2021	0	113 349	2 481	115 830
Na 31 grudnia 2022	0	113 349	3 709	117 058

Patenty i licencje są amortyzowane przez okres ich szacunkowej użyteczności, który wynosi przeciętnie 5 lat, znaki towarowe nie podlegają amortyzacji.

W 2022 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, jak również nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

Amortyzacja wartości niematerialnych odniesiona została odpowiednio do pozycji koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu lub koszt własny sprzedaży sprawozdania z całkowitych dochodów.

Znaki towarowe Wólczanka, Bytom i Intermoda na łączną kwotę 113.349 tys. zł. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 22.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe. W związku z powyższym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użytkowania tj. na znaki towarowe są takie same jak w przedstawione nocie nr 10.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2021	69 859	2 832	56 793	129 484
Zwiększenia	1 308	8 230	4 393	13 931
Zbycie	-5 426	-7 145	-7 763	-20 334
Saldo na 31 grudnia 2021	65 741	3 917	53 423	123 081
Saldo na 1 stycznia 2022	65 741	3 917	53 423	123 081
Zwiększenia	3 788	11 019	7 456	22 263
Zbycie	-5 384	-12 572	-3 233	-21 189
korekta prezentacyjna	96	0	-872	-776
przekwalifikowanie	-4 471	0	0	-4 471
Saldo na 31 grudnia 2022; w tym:	59 770	2 364	56 774	118 908
<i>ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia</i>	59 770	2 364	56 774	118 908
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2021	55 631	0	45 324	100 955
Amortyzacja za okres	4 698	0	4 099	8 797
Zbycie	-5 183	0	-7 430	-12 613
Saldo na 31 grudnia 2021	55 146	0	41 993	97 139
Saldo na 1 stycznia 2022	55 146	0	41 993	97 139
Amortyzacja za okres	3 900	0	5 089	8 989
Zbycie	-4 941	0	-2 983	-7 924
korekta prezentacyjna	-52	0	-724	-776
przekwalifikowanie do sprzedaży	-1 883	0	0	-1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	52 170	0	43 375	95 545
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				

	w tys. zł			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021	161	1 693	195	2 049
Zwiększenia	1 859	0	71	1 930
Zmniejszenia	-980	0	-141	-1 121
Saldo na 31 grudnia 2021	1 040	1 693	125	2 858
Saldo na 1 stycznia 2022	1 040	1 693	125	2 858
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
przekwalifikowanie	-1 040	0	0	-1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	1 693	125	1 818
WARTOŚĆ BILANSOWA	0	1 693	195	2 049
Na 31 grudnia 2021	9 555	2 224	11 305	23 084
Na 31 grudnia 2022	7 600	671	13 274	21 545

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2022 roku nie zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące, ale został rozwiązany odpis w kwocie 1 040 tys. zł w związku ze sprzedażą nieruchomości (zaprezentowano w nocie 12b).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Na dzień 31.12.2022 roku występowały zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w kwocie 1 329 tys. zł.

NOTA 12A AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość brutto 01.01.2021	270 686	7 077	277 763
Umorzenie skumulowane 01.01.2021	-103 233	-5 410	-108 643
Wartość netto 01.01.2021	167 453	1 667	169 120
Zawarcie nowych umów	3 090	-557	2 533
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	39 122	0	39 122
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 926	-4 180	-24 106
Wartość brutto 31.12.2021	292 972	2 340	295 312
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	6 604	4 180	10 784
Amortyzacja w okresie	-48 416	-668	-49 084
Umorzenie skumulowane 31.12.2021	-145 045	-1 898	-146 943
Wartość netto 31.12.2021	147 927	442	148 369
Wartość brutto 01.01.2022	292 972	2 340	295 312
Umorzenie skumulowane 01.01.2022	-145 045	-1 898	-146 943

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytułu leasingu pozostałe	Razem
Wartość netto 01.01.2022	147 927	442	148 369
Zawarcie nowych umów	20 260	582	20 842
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	16 208	0	16 208
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	-19 058	-1 375	-20 433
Wartość brutto 31.12.2022	310 382	1 547	311 929
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	12 804	1 376	14 180
Amortyzacja w okresie	-50 788	-303	-51 091
Umorzenie skumulowane 31.12.2022	-183 029	-825	-183 854
Wartość netto 31.12.2022	127 353	722	128 075

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2022 roku dotyczy w przeważającej części z tytułu zawarcia nowych umów najmu lokali sklepowych oraz z tytułu renegotjowanych umów.

Spółka jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych oraz powierzchni biurowych.

Okres leasingu wynosi, dla salonów – od 2 do 10 lat z możliwością przedłużenia, dla powierzchni biurowych – od 2 do 5 lat.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia.

Spółka także posiada umowy leasingu powierzchni sklepowych, których okres leasingu wynosi do 12 miesięcy.

NOTA 12B AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zbycie	-4 471	0	0	-4 471
przekwalifikowanie	4 471	0	0	4 471
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	0	0
Amortyzacja za okres	0	0	0	0
Zbycie	-1 883	0	0	-1 883
przekwalifikowanie	1 883	0	0	1 883
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Saldo na 1 stycznia 2022	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	-1 040	0	0	-1 040
przekwalifikowanie	1 040	0	0	1 040
Saldo na 31 grudnia 2022	0	0	0	0
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2021	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2022	0	0	0	0

NOTA 13 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2021	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2021	874
Saldo na 1 stycznia 2022	874
Zwiększenia	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022, w tym:	874
- ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
- ujęte w wartości przeszacowanej	0
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2021	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2021	0
Saldo na 1 stycznia 2022	0
Amortyzacja za okres	0
Zbycie	0
Saldo na 31 grudnia 2022	0
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2021	874
Na 31 grudnia 2021	874

Spółka w 2022 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA 14 JEDNOSTKI ZALEŻNE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda nabycia	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	0	6 036
VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	0	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	0	276 869
WSM Factory Sp. z o. o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	0	5
Razem					283 807	0	283 807

Inwestycje w jednostkach zależnych dotyczą akcji i udziałów w podmiotach, w których Spółka posiada zdolność do kontrolowania ich polityki operacyjnej i finansowej, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych niezaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Utrata wartości aktywów jest dokonywana poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku przeprowadzono test na możliwość utraty wartości w odniesieniu do akcji i udziałów, w wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości w związku z tym w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów opisano w nocie nr 10.

Udziały w spółce zależnej W.KRUK S.A. zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych z bankiem PKO BP SA wykazanych w nocie 22.

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 14A JEDNOSTKI POZOSTAŁE (UDZIAŁY I AKCJE)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień bilansowy	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów / akcji	% posiadanych głosów	Wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji
Chara Sp. z o.o.	Cena nabycia		19	19	17	0	17
inne	Cena nabycia		0	0	10	0	10
Razem					27	0	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

NOTA 15 INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Inne	0	4
Razem	0	4

NOTA 16 ZAPASY

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Materiały (według ceny nabycia)	16 337	13 619
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	1 772	5 864
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	41 554	46 271
Towary (według ceny nabycia)	163 812	184 597
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do użycia	223 475	250 351
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-17 861	-21 686
Razem	205 614	228 665

W 2022 roku zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 463 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, odwrócone odpisy aktualizujące w kwocie 4 288 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe przychody operacyjne

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 22.

NOTA 17 NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	65	134
– należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	65	134

NOTA 17A NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
– należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	73	0
– należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	0	0
Razem	73	0

NOTA 18 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)	3 345	3 620
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	-36	-395
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 309	3 225
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)	2 221	2 305
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	-1 039	-897
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	1 182	1 408
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	1 130	1 873
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	-591	-746
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	539	1 127
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)		
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	0	0
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	1 190	1 521
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	7 886	9 319
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	-1 666	-2 038
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	6 220	7 281

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 20.

Terminy płatności za należności wynoszą 7-120 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki.

Należności z tytułu dostaw i usług (od odbiorców), przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
a) do 1 miesiąca	109	94
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61	69
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	113	19
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	89	348
e) powyżej 1 roku	1 011	1 083
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 383	1 613
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-1 075	-1 292
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	308	321

Pozostałe należności w przeważającej części zostały objęte odpisem aktualizującym, wartość netto pozostałych należności stanowią należności bieżące.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	2 038	56 932
a) zwiększenia (z tytułu)	136	3 273
- utworzenie odpisów aktualizujących	106	2 992
- różnic kursowych	30	281
b) zmniejszenia (z tytułu)	508	58 167
- otrzymanie zapłaty za należność	155	5 076
- decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	353	53 091
różnic kursowych	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 666	2 038

Kwoty odpisów aktualizujących (utworzonych i rozwiązanych) wartość należności odniesione zostały w koszty sprzedaży. Wartość odpisów została oszacowana na podstawie analizy ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9 oraz na podstawie dotychczasowych doświadczeń Spółki.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	7 556	9 062
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	330	257
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	44	8
tys. zł	205	39
b2. jednostka/waluta tys. / USD	28	54
tys. zł	125	218
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	7 886	9 319

NOTA 18A UDZIELONE POŻYCZKI

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	0	0
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	1 967	773
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	1 967	773
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	1 967	773

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	0	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	1 967	773
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	0	0
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	1 967	773

Pożyczka udzielona spółce zależnej VG Property Sp. z o. o. w wysokości 500 tys. zł. oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 6M powiększone o marżę. Umowa pożyczki podpisana w dniu 01.10.2019 roku. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

W dniu 15 grudnia 2021 roku VRG S.A. zawarła ze spółką zależną VG Property Sp. z o.o. umowę pożyczki do kwoty 2.000.000,00 PLN, z czego na dn. 31.12.2022 uruchomiono transze w wysokości 1.406 tys. zł. Pożyczka dostępna jest w okresie do dnia 30 kwietnia 2023 roku, oprocentowanie nominalne wynosi WIBOR 1M powiększone o marżę. Pożyczka zwrócona zostanie w terminie 7 lat od daty podpisania.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	0	2 179
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
utworzenie odpisów aktualizujących różnic kursowych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 179
otrzymanie zapłaty za należność	0	0
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty różnic kursowych	0	2 179
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

Spółka na dzień bilansowy posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek spółce zależnej VG Property 1 967 tys. zł.

W 2021 roku zostały wyksięgowane decyzją Zarządu należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 2.179 tys. zł w 100% objętych odpisem w związku z ich nieściągalnością.

NOTA 19 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚCI ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2022
Odpisy na wartości niematerialne i prawne	3 150	0	0	0	3 150
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	2 858	0	0	1 040	1 818
Odpisy na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	1 040	-1 040	0
Odpisy na zapasy	21 686	463	4 288	0	17 861

Odpisy aktualizujące	w tys. zł				
	Saldo na 01.01.2022	Utworzenie	Rozwiązanie/ Wykorzystanie	Przekwalifikowanie	Saldo na 31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 038	136	508	0	1 666
Odpisy aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
Razem odpisy	29 732	599	5 836	0	24 495

NOTA 20 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Ubezpieczenie majątku	199	54
Oplaty i czynsze	363	283
Licencje	16	44
Przedpłaty na usługi reklamowe	416	644
Gwarancja BGK	93	486
Pozostałe	103	10
Razem	1 190	1 521

NOTA 21 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią: gotówka będąca w posiadaniu Spółki oraz krótkoterminowe depozyty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
środki pieniężne w banku i kasie	19 549	15 783
lokaty krótkoterminowe	46 503	24 849
Razem	66 052	40 632

Głównym aktywem finansowym Spółki są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, oraz inwestycje, które reprezentują maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych.

NOTA 21A RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - INNE KOREKTY

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	Nota	w tys. zł	
		31.12.2022	31.12.2021
- środki trwale - odpis aktualizujący - likwidacje		-287	912
- otrzymane odsetki		-1 178	-3
- wycena kredytu		-219	0
- otrzymane dywidendy		-39 857	0

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł		
	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Razem		-41 541	909

NOTA 22 POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0
Kredyty bankowe	13 689	19 429
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	5 449	5 576
od 2 do 5 roku	8 240	13 853
Powyżej 5 lat	0	0
Pożyczki	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	0	0
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

Struktura walutowa kredytów	w tys. zł			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2021	19 429	19 429	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	19 429	19 429	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
31 grudnia 2022	13 689	13 689	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	0	0	0	0
Kredyty bankowe	13 689	13 689	0	0
Pożyczki	0	0	0	0

Zobowiązania z tytułu kredytów:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LIMITÓW I KREDYTÓW BANKOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2022 (DANE W TYS PLN):

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota li- mitu / kre- dytu wg umowy	Kwota kre- dytu pozo- stająca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozo- stała do spłaty wg zamortyzo- wanego kosztu	Opis	Warunki oprocen- towania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
1	Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kre- dytu w rachunku bieżącym oraz reali- zację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	27 czerwca 2024
			47 600	13 800	13 690	kredyt inwestycyjny	wibor + marża	31 grudnia 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota li- mitu / kre- dytu wg umowy	Kwota kre- dytu pozostają- ca do spłaty w wartości nominalnej	Kwota kredytu / pożyczki pozostają- ca do spłaty wg zamortyzo- wanego kosztu	Opis	Warunki oprocentowania kredytu	Termin spłaty
			Kwota	Kwota	Kwota			
2	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	51 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw i wykupu wierzytelności	wibor + marża	20 kwietnia 2023
3	mBank S.A.	Warszawa	19 000	-	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	wibor + marża	18 kwietnia 2023
			8 000	-	-	limit na wykup wierzytelności (faktoring)	Wibor, eu-ribor, sofr + marża	13 września 2024

LP	Nazwa (firma) jednostki	Zabezpieczenia
1	Bank PKO BP S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula" i "Wólczanka" Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2	ING Bank Śląski S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Wpływy na rachunek bankowy, Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
3	mBank S.A.	<ol style="list-style-type: none"> Cesja wierzytelności, Pięć weksli własnych in blanco Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda Wpływy na rachunek bankowy

SPÓŁKA POSIADA NASTĘPUJĄCE LIMITY I KREDYTY BANKOWE NA DZIEŃ 31.12.2022R:

– Umowę limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A. w kwocie 92.000 tys. zł uprawniającego do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 35.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 35.000 tys. PLN. Aneks zmieniający umowę limitu kredytowego wielocelowego, zawierający powyższe sublimity, został podpisany 28 czerwca 2022 r. Limit udzielony został do dnia 27.06.2024 r.

– kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r.

– wielocelowa linia kredytowa w kwocie 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jego obniżaniem każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. 31.03.2023 r. z terminem końcowym do dnia 20 kwietnia 2023 r., w ramach Umowy wieloproductowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 23.000.000 zł do dnia 29.11.2022 r., a następnie ulega on obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 13.000 tys. zł, linii na akredytywy do wysokości 15.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 8.000.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu

w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 55.000 tys. zł. na okres do dnia 29.11.2022 r., a następnie z jej obniżaniu każdorazowo o 2 000 tys. PLN w terminach: od 30.11.2022 r., 31.12.2022 r., 31.01.2023 r., 28.02.2023 r. aż w okresie 31.03.2023 r. - 20 kwietnia 2023 r nie może przekroczyć kwoty 45.000 tys. zł.

– wielocelowa linia kredytowa w mBank S.A. uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym, realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych i akredytyw, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć 19.000.000,00 zł. Linia kredytowa udzielona jest do 18.04.2023 r.

– umowa limitu na wykup wierzytelności (faktoring) w kwocie 8.000 tys. PLN. Limit udzielony został do dnia 13.09.2024 r.

Na dzień 31.12.2022 roku Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

NOTA 23 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	150 428	178 091
w ciągu 1 roku	57 621	57 333
od 2 do 5 roku	91 948	118 493
Powyżej 5 lat	859	2 265
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	721	466
w ciągu 1 roku	244	283
od 2 do 5 roku	477	183
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	151 149	178 557
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	57 865	57 616
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	57 621	57 333
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	93 284	120 941
w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	92 807	120 758

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu samochodów osobowych denominowane są w PLN, natomiast z tytułu najmu lokali handlowych i powierzchni biurowych denominowane są w EURO i PLN.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu Spółki odpowiada jego wartości księgowej.

Opłaty leasingowe nieujęte w wycenie	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Opłaty z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	532	450
leasing krótkoterminowy	195	78
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	337	372

Spółka skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów niskocennych. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada istotnych pozycji leasingów niskocennych.

Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi zgodnie z MSSF 16 par. 6, liniowo w trakcie okresu wynosiły 195 tys. zł.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 6.

Całkowite wydatki z tyt. umów leasingu wynosiły:

Wydatki z tyt. umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych:	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	63 015	47 082
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu finansowego dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 583	2 989
leasing krótkoterminowy	195	78
leasing aktywów o niskiej wartości	0	0
zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	337	372
Razem wydatki z tytułu leasingu	66 130	50 521

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za 2022 roku tj. 01.01.2022 do 31.12.2022 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	330 388	0	330 388
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	319 209	-12 226	306 983
Pozostałe przychody operacyjne	7 470	851	8 321
Pozostałe koszty operacyjne	8 498	6	8 504
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	350	0	350
EBITDA	20 017	63 859	83 876
Wynik na działalności operacyjnej	9 801	13 071	22 872
Przychody finansowe	41 700	0	41 700
Koszty finansowe	6 854	5 982	12 836
Wynik finansowy brutto	44 647	7 089	51 736
podatek dochodowy	2 030	1 347	3 377
Wynik finansowy netto	42 617	5 742	48 359

Amortyzacja w 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 50 788 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2022 roku tj. 01.10.2022 do 31.12.2022 roku pomiędzy ujęciem umów leasingu lokali handlowych i powierzchni biurowych zgodnie z MSSF16 (wdrożonym z dniem 1 stycznia 2019 roku) oraz zgodnie z MSR17 (obowiązującym do dnia 31 grudnia 2018 roku).

Pozycja	w tys. zł.		
	4Q 2022* / okres od 01-10-2022 do 31-12-2022 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2022* / okres od 01-10-2022 do 31-12-2022 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	90 726	0	90 726
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	83 774	-3 081	80 693
Pozostałe przychody operacyjne	2 270	167	2 437
Pozostałe koszty operacyjne	2 742	0	2 742
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	0	73
EBITDA	8 946	16 096	25 042
Wynik na działalności operacyjnej	6 407	3 248	9 655
Przychody finansowe	5 591	5 902	11 493
Koszty finansowe	1 050	609	1 659
Wynik finansowy brutto	10 948	8 542	19 489
podatek dochodowy	2 250	1 623	3 873
Wynik finansowy netto	8 698	6 919	15 616

*-dane niezaudytowane

Amortyzacja w IV kwartale 2022 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 12 848 tys. zł.

NOTA 24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTU. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	50 476	45 731
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	63	596
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 32)	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 423	12 258
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	16 088	16 704
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	2 362	725
Inne	10 176	8 735
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	89 588	84 749

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
a) w walucie polskiej	64 193	69 549
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 395	15 200
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 883	1 949
tys. zł	8 831	8 964
b2. jednostka/waluta tys. / USD	3 761	1 536
tys. zł	16 557	6 236
b3. jednostka/waluta tys / GBP	7	0
tys. zł	37	0
Pozostałe waluty tys. zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	89 588	84 749

Zobowiązania z tytułu przychodów przyszłych okresów zawierają wycenę programu lojalnościowego. Wartość przychodów przyszłych okresów jest określona przy uwzględnieniu przelicznika wartości przyznanych punktów i prawdopodobieństwa realizacji nagrody. Kwota przychodów przyszłych okresów dotyczących programu lojalnościowego prezentowana w bilansie wynosi na dzień 31.12.2022 roku 2 003 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 453 tys. zł).

Czas realizacji zobowiązań z tytułu dostaw surowców, materiałów i towarów wynosi 30-150 dni, z tytułu dostaw usług 10-21 dni.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych realizowane są w terminach wynikających odpowiednio z ustaw o podatkach dochodowych i ubezpieczeń społecznych i nie przekraczają 30 dni.

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń realizowane są w okresie 10 dni od zakończenia miesiąca w którym świadczone pracę oraz pozostałe zobowiązania w okresie nie przekraczającym 30 dni.

NOTA 24A ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG OKRESU WYMAGALNOŚCI

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	154 125	182 959
w ciągu 1 roku	58 028	57 721
od 2 do 5 roku	95 168	122 783
Powyżej 5 lat	929	2 455
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	822	490
w ciągu 1 roku	296	301
od 2 do 5 roku	526	189
Powyżej 5 lat	0	0
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	15 235	20 886
w ciągu 1 roku	6 459	6 290
od 2 do 5 roku	8 776	14 596
Powyżej 5 lat	0	0

Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	79 165	72 491
w ciągu 1 roku	79 165	72 491
od 2 do 5 roku	0	0
Powyżej 5 lat	0	0

Nie występują inne zobowiązania finansowe o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.

NOTA 25 REZERWY

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracownicze	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rezerwa na produkcję w toku (usługi podwykonawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2021	3 111	2 660	925	893	0	7 589
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	797	508	827	1 220	0	3 455
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-104	-29	0	0	0	-133
Stan na dzień 31 grudnia 2021	3 908	3 139	1 752	2 113	0	10 912
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 367	3 139	1 752	2 113	0	10 371
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	541	0	0	0	0	541
Stan na dzień 1 stycznia 2022	3 908	3 139	1 752	2 113	0	10 912
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	710	511	0	1 170	0	2 391
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	-700	0	-1 188	-768	0	-2 656
Stan na dzień 31 grudnia 2022	3 918	3 650	564	2 515	0	10 647
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	3 461	3 650	564	2 515	0	10 190
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	457	0	0	0	0	457

Utworzone rezerwy odniesione zostały odpowiednio w koszty zarządu, sprzedaży lub w pozostałe koszty operacyjne, a rozwiązane rezerwy odniesione zostały odpowiednio na zmniejszenie kosztów zarządu i sprzedaży lub w pozostałe przychody operacyjne.

Na saldo rezerw na 31.12.2022 rok składają się:

rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne	457 tys. zł	Razem 10 647 tys. zł
rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne	51 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na niewykorzystane urlopy	2 376 tys. zł	
rezerwa na premie i nagrody	1 034 tys. zł	
rezerwa krótkoterminowa na przyszłe zobowiązania	3 650 tys. zł	

rezerwa krótkoterminowa na usługi szycia	564 tys. zł	
rezerwa na zwroty od odbiorców	2 515 tys. zł	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 6,85 %, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 10,0% w 2023 r., dalej 3% prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarium nie wykazała znaczących odchyień wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy.

NOTA 26 KAPITAŁ AKCYJNY

Seria / emisja	zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja "A"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1991-04-30	
Podział emisji "A" (1 : 5)	zwykła	zwykła na okaziciela		5 000 000			1994-01-28	
Emisja "B"	zwykła	zwykła na okaziciela		1 000 000			1995-01-05	
Umorzenie akcji				-1 115 470				
Emisja -„D”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 281 125			2006-08-31	
Emisja -„F”	zwykła	zwykła na okaziciela		716 564			2006-11-30	
Emisja -„C”	zwykła	zwykła na okaziciela		140 000			2007-01-22	
Podział akcji (1 : 10)	zwykła	zwykła na okaziciela		80 222 190			2007-09-06	
Emisja -„G”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 021 810			2008-10-06	
Emisja -„H”	zwykła	zwykła na okaziciela		15 059 932			2008-12-31	
Emisja -„I”	zwykła	zwykła na okaziciela		8 247 423			2009-12-17	
Emisja -„K”	zwykła	zwykła na okaziciela		22 310 270			2012-09-12	
Emisja -„M”	zwykła	zwykła na okaziciela		40 000 000			2013-09-16	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		859 366			2015-06-19	
Emisja -„L”	zwykła	zwykła na okaziciela		473 973			2016-10-11	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		1 980 000			2016-10-11	
Emisja -„N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 020 000			2017-07-07	

Seria / emisja	zł.							
	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Emisja „N”	zwykła	zwykła na okaziciela		2 000 000			2018-06-29	
Emisja „O”	zwykła	zwykła na okaziciela		53 260 879			2018-12-28	
Liczba akcji, razem				234 455 840				
Kapitał zakładowy, razem					49 122 108			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 0,20 zł.								

Spółka posiada jeden rodzaj akcji zwykłych bez prawa do stałego dochodu.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122
Wyemitowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda (rok 2022: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł. każda)	49 122	49 122

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

NOTA 27 KAPITAŁ ZAPASOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	679 121
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	-59 104
Dywidenda	0
Saldo na 31 grudnia 2021	620 017
Saldo na 1 stycznia 2022	620 017
Z emisji akcji	0
Ze sprzedaży środków trwałych	0
Z podziału zysku WZA	-132
Dywidenda	-39 857
Saldo na 31 grudnia 2022	580 028

Na wartość prezentowaną w pozycji kapitał zapasowy składają się:

- premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty emisji,
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

NOTA 27A POZOSTAŁE KAPITAŁY (REZERWOWY)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2021	17 390
Saldo na 1 stycznia 2022	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	0
Saldo na 31 grudnia 2022	17 390

Kapitał rezerwowy jest tworzony z wyceny programu motywacyjnego opcji na akcje proporcjonalnie do czasu trwania programu.

Wartość nominalna akcji serii P, które Spółka może wyemitować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na potrzeby programu opcyjnego wynoszą 1.410 tys. zł. (7.050.000 akcji po 0,20 zł. każda).

NOTA 28 NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2021	- 53 912
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 59 104
Zysk netto (strata) za rok bieżący	-132
Saldo na 31 grudnia 2021	5 060
Saldo na 1 stycznia 2022	5 060
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	132
Zysk netto (strata) za rok bieżący	48 359
Saldo na 31 grudnia 2022	53 551

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.

NOTA 29 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej, jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

WALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Spółka stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Spółka posiada, jako transakcje zabezpieczające kontrakty forward na zakup waluty. Instrumenty pochodne denominowane są w walucie USD i EUR. Na 31.12.2022 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 0 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 0 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnicę z wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody / koszty finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe / zobowiązania.

Wycena instrumentów pochodnych zalicza się do hierarchii poziomu drugiego, czyli wycena jest oparta o rynkowe założenia.

NOTA 29A INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KLASY

Pozycje bilansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł			
	31.12.2022		31.12.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki	1 967	0	773	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	6 285	0	7 415	0
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	66 052	0	40 632	0
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	101 524	0	134 794
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	92 807	0	120 758
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	63 314	0	63 192
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	0	57 621	0	57 333
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	89 588	0	84 749
Instrumenty finansowe (forwardy)	0	0	0	0
Razem	74 304	254 426	48 820	282 735

Powyższe Aktywa i Zobowiązania finansowe zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Spółka przeprowadziła analizę w wyniku, której stwierdzono, iż wartość instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odbiega znacząco od ich wartości godziwej z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów jest oprocentowana w oparciu o stopę zmienną.

Udziały i akcje w innych spółkach Spółka wycenia w koszcie nabycia skorygowanym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i są zaprezentowane w notce 14.

NOTA 29B INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022					
	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski / straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	38	0	0	0	0	0

w tys. zł						
Rok 2022 / okres od 01-01-2022 do 31-12-2022						
Pozycje bilansowe	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Należności handlowe oraz pozostałe	24	0	0	136	508	-2 025
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	1 140	0	0	0	0	-36
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	1 310	219	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 583	0	0	0	-3 399
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	47	0	0	0	-1 279
Razem	1 202	3 940	219	136	508	-6 739

w tys. zł						
Rok 2021 / okres od 01-01-2021 do 31-12-2021						
Pozycje bilansowe	Przychody z tyt. odsetek	Koszty z tyt. odsetek	Zyski / straty z tytułu wyceny wg. zamortyzowanego kosztu	Utworzone odpisy aktualizujące	Rozwiązane odpisy aktualizujące	Zyski /straty z tyt. różnic kursowych
Udzielone pożyczki	13	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe	39	0	0	3 273	58 167	637
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	3	0	0	0	0	102
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe	0	823	-1 055	0	0	0
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	0	2 989	0	0	0	207
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	0	207	0	0	0	-1 787
Razem	55	4 019	-1 055	3 273	58 167	-112

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny Rosji z Ukrainą. Działania militarne w kraju sąsiadującym z Rzeczpospolitą Polską wprowadziły wysoki stopień niepewności, co do kształtowania się procesów w sferach politycznej, społecznej i gospodarczej. Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie jest w stanie precyzyjnie oszacować skali pogorszenia wyników finansowych, gdyż szereg czynników pozostaje poza jego wpływem i kontrolą, jednakże według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie postrzega wojny jako przesłanki która może mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki. W sprawozdaniu finansowym w pkt.8.11 przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego. Tym samym Spółka rozpoznaje możliwy wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

NOTA 30 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł	
	31.12.2022	31.12.2021
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	27 861	25 978
otwarte akredytywy	16 416	20 985
weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	44 277	46 963

Brak należności warunkowych.

NOTA 31 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

Wykaz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

Nota	10	Test na utratę wartości firmy
Nota	11	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	12,13	Rzeczowe aktywa trwale oraz nieruchomości inwestycyjne (okresy użytkowania)
Nota	12a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	16,19	Odpis na zapasy
Nota	18,19	Odpis na należności
Nota	8	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	32	Płatności regulowane akcjami
Nota	7,8	Rozliczenia podatkowe

NOTA 32 PŁATNOŚCI REGULOWANE AKCJAMI

W dniu 27.06.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej) oparty o płatność w postaci akcji Spółki. Szczegółowe warunki programu motywacyjnego (zakładającego w pełnej wysokości przyznanie 7.050.000 szt. warrantów subskrypcyjnych) zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 33/2018 z dnia 27.06.2018r. Wartość programu motywacyjnego oszacowana przy zastosowaniu modelu Monte Carlo w połączeniu wyniosła 2.675.618,31 zł, tj. 0,48 zł za akcję i jest rozliczana proporcjonalnie do czasu trwania programu z uwzględnieniem prawdopodobieństwa realizacji warunków nierynkowych. Kwota policzona przy prawdopodobieństwie 100%.

Przewidywany stopień zmienności ustalony został na podstawie osądu historycznego popartego analizą zmienności stóp zwrotu z cen zamknięcia dla akcji spółki notowanych na GPW.

Oczekiwany okres życia opcji został określony w oparciu o maksymalny okres wynikający z podjętej uchwały.

Cena emisyjna akcji serii P była równa 4,48 zł.

Warranty subskrypcyjne serii F zostały przydzielone uczestnikom programu w 2019 roku.

Przyznawane transze warrantów subskrypcyjnych zostało zakończone w 2020 roku.

Każdy warrant subskrypcyjny serii F uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda, po cenie emisyjnej równej 4,48 zł (cztery złote i czterdzieści osiem groszy) za jedną akcją.

Wykonanie praw z wyemitowanych przez Spółkę Warrantów może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warrant traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii P.

W 2022 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2021 roku: 0 tys. zł.).

8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

8.1. ZNACZĄCE WYDARZENIA W 2022 ROKU

W 2022 roku miało miejsce wiele wydarzeń wewnętrznych i w otoczeniu Spółki, które miały wpływ na biznes VRG.

Napięcia w otoczeniu biznesu: Istotny wpływ na polskie społeczeństwo i sytuację gospodarczą w kraju miało przez cały 2022 r. napięcie geopolityczne, spowodowane agresją Rosji na Ukrainę. Wydarzenia za naszą wschodnią granicą, zapoczątkowane agresją Rosji na Ukrainę 24 lutego 2022, nie wpłynęły na ciągłość operacyjną spółki. VRG nie prowadziła sprzedaży ani nie zatrudniała pracowników w Ukrainie lub w Rosji. W pierwszych tygodniach wojny obserwowaliśmy gwałtowne załamanie sprzedaży, które zaczęło odbudowywać się dopiero od połowy marca. W odpowiedzi na wydarzenia w Ukrainie podjęliśmy szereg działań pomocowych na rzecz osób bezpośrednio dotkniętych wojną, w tym dla naszych pracowników w Polsce będących obywatelami Ukrainy. Spółka VRG przekazała na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej 100 tys. zł oraz darowizny rzeczowe w postaci odzieży.

Sytuacja pandemiczna: Obok wybuchu wojny w Ukrainie, w pierwszym kwartale 2022 roku Spółka mierzyła się również z obniżeniem ruchu w salonach w wyniku piątej fali zachorowań na COVID-19. Choć nie mieliśmy do czynienia z lockdownami administracyjnymi, chwilowe wycofanie się z życia społecznego dużej części Polaków oraz powrót do pracy zdalnej firm, skutkowało zmniejszeniem ruchu w centrach handlowych w styczniu i na początku lutego. W kolejnych miesiącach półroczu obserwowaliśmy odbudowę popytu, której dynamika była silniejsza niż w 2021 roku. W drugiej połowie roku wpływ wzrostu sezonowego zachorowań na covid nie miał już tak widocznego wpływu na ruch w sklepach stacjonarnych.

Presja inflacyjna a popyt: Rok 2022 upływał w cieniu niepewności gospodarczej, wysokiej inflacji i idących w ślad za nią wzrostów cen (m.in. energii) oraz presji płacowej. Rosnące z miesiąca na miesiąc koszty życia wywołały powszechne obawy o nastroje konsumentów i popyt. Zarząd odpowiedział na tą presję monitorując wnikliwie dostępne dane dotyczące zachowań konsumentów w sieci offline i e-sklepach i podejmując na bieżąco decyzje mające na celu mitygowanie ryzyk związanych z obniżonym popytem (np. zmiany w wielkości zamówień czy prowadzenie elastycznej polityki wyprzedażowej). W konsekwencji, mimo trudnego otoczenia, Spółka VRG była w stanie skutecznie wspierać sprzedaż i chronić marżę.

Oferta segmentu odzieżowego: Kolekcje marek odzieżowych na 2022 rok przygotowywane były z myślą o post pandemicznym ożywieniu. Oferta segmentu stawiała na kolekcje, łączące klasyczne formy z wygodnymi elementami casual. Wspólnym mianownikiem oferty marek Spółki pozostaje przywiązanie do jakości i ponad-czasowej elegancji. Vistula, największa marka z portfolio odzieżowego Spółki VRG, zmieniła w 2022 roku podejście do komercjalizacji kolekcji. Począwszy od sezonu jesień-zima, oferta marki nie pojawia się w sklepach w tym samym czasie, a jest dzielona na rozdziały, wprowadzane do salonów i kanału online stopniowo – tak, aby poszczególne elementy były jak najlepiej dopasowane do potrzeb klientów w danym momencie sezonu. Vistula rozwijała też w 2022 r. ofertę dla kobiet – z sezonu na sezon poszerzając asortyment dla tej grupy konsumentów. Dowodem na wysoką jakość oferty damskiej marki jest nagroda Doskonałość Mody Twój Styl 2022, przyznana kolekcji damskiej Vistuli na jesień i zimę 2022/2023. Na powrocie klientów do sklepów stacjonarnych korzystał Bytom, utrzymujący swoją bardziej klasyczną linię w odzieży formalnej, przy jednoczesnym wzroście udziału odzieży casual. Dobre wyniki uzyskała również Wólczanka, oferujący najszerszy asortyment odzieży dla kobiet i mężczyzn, pozwalający budować „total look” zarówno do pracy, jak i na czas wolny.

Mistrzostwa Świata w Katarze: W listopadzie 2022 roku w Katarze rozgrywane były Mistrzostwa Świata w piłce nożnej mężczyzn. Na wydarzenie to Vistula, która jest oficjalnym krawcem reprezentacji, stworzyła strój formalny dla polskiego zespołu. Dodatkowo marka, w partnerstwie z PZPN, wprowadziła do oferty kolekcję specjalną związaną z Mistrzostwami. W salonach i sklepie online pojawiła się specjalna linia

produktów, inspirowana mundialowym monolookiem „biało-czerwonych”. Vistula współpracuje z PZPN od 2016 roku. Strój formalny przygotowany na ubiegłoroczne mistrzostwa to już kolejna stylizacja marki dla reprezentacji Polski w piłce nożnej mężczyzn. Wcześniej biało-czerwoni występowali w zestawie od Vistula podczas części oficjalnych Mistrzostw Europy we Francji w roku 2016, Mistrzostw Świata w Rosji w 2018 oraz UEFA EURO 2020.

Ubrania do oddania: W listopadzie 2022 roku Wólczanka jako pierwsza marka w portfolio Grupy VRG, zdecydowała się zorganizować zbiórkę odzieży we współpracy z Ubrania Do Oddania. W ramach kampanii, klienci odwiedzający 6 wielkoformatowych sklepów marki w największych miastach mogli oddać niepotrzebną odzież do dedykowanych boksów lub zamówić bezpłatnego kuriera przez stronę internetową, aby ten odebrał ubrania ze wskazanej lokalizacji. Specjalną zbiórkę z udziałem pracowników przeprowadzono również w centrali VRG w Krakowie. Odzież zgromadzona w trakcie akcji trafiła do drugiego obiegu lub została poddana recyklingowi. W ramach kampanii przekazano też finansową pomoc dla podopiecznych Fundacji Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”. Kampania została wdrożona w ramach realizacji strategii zrównoważonego rozwoju Grupy VRG.

Rozwój sieci stacjonarnej: Rozwój nowych conceptów w ramach sieci stacjonarnej to element strategicznej ewolucji marek segmentu odzieżowego Spółki VRG – której celem jest wzrost biznesu spółki w tym obszarze. Rok 2022 to seria otwarć wielkoformatowych sklepów Wólczanki, umożliwiający prezentację szerokiej oferty marki. Pojawiły się one m.in. w Silesia City Center, Westfield Arkadia, CH Focus w Zielonej Górze, City Center w Rzeszowie i Magnolia Park we Wrocławiu. W sierpniu 2022 r. w warszawskiej Westfield Arkadia ruszył również w nowym conceptie najnowszy salon marki Vistula. Od wcześniej otwieranych sklepów odróżnia go zmieniony sposób ekspozycji (asortyment prezentowany na jednym poziomie, na wysokości wzroku klienta) oraz przestrzenie wydzielone na kolekcję damską i akcesoria..

Ukonstytuowanie Zarządu Spółki: W ciągu 2022 roku Rada Nadzorcza ukształtowała zarząd Spółki VRG w składzie: Janusz Płocica w roli prezesa zarządu, Marta Fryzowska jako wiceprezesa zarządu odpowiedzialna za segment fashion, Łukasz Bernacki jako wiceprezes zarządu odpowiedzialny za segment jubilerski oraz Michał Zimnicki, pełniący funkcję wiceprezesa zarządu i CFO Spółki. Obecny zarząd składa się z managerów odpowiedzialnych za kluczowe dla Spółki dywizje biznesowe oraz doświadczonego CFO, odzwierciedlając tym samym model funkcjonowania Spółki oparty o dwa segmenty biznesowe – odzieżowy i jubilerski. Jako zarząd jesteśmy przekonani, że w tym składzie będziemy mogli coraz bardziej efektywnie rozwijać działalność operacyjną i inicjatywy strategiczne, skutecznie budując oba segmenty i współpracę między nimi.

Pierwsza od 1999 r dywidenda: Jednym z głównych celów zarządu jest dzielenie się wypracowywanym zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z przyjętą 18 maja 2022 polityką dywidendową. W czerwcu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z rekomendacją zarządu podjęło uchwałę o pierwszej od 1999 roku wypłacie dywidendy przez VRG w kwocie 0,17 zł na jedną akcję. Łącznie spółka wypłaciła akcjonariuszom 39.857.492,80 zł. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był 29 lipca 2022 roku. Zarząd planuje rekomendować wypłaty zgodnie z przyjętą polityką również w nadchodzących latach, biorąc każdorazowo pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Spółki, w zgodzie z obowiązującą polityką dywidendową.

Znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu: W sierpniu i wrześniu uległy zmianie udziały istotnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 17 sierpnia 2022 Fundusz IPOPEMA 2 FIZ Aktywów Niepublicznych (zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) zbył istotny pakiet akcji spółki, w transakcji przeprowadzonej poza rynkiem regulowanym. Przed transakcją fundusz IPOPEMA 2 FIZAN posiadał 20.344.464 akcji Spółki, co stanowiło 8,68% kapitału zakładowego Spółki i dawało analogiczną liczbę i udział głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W konsekwencji tej transakcji, zgodnie z wiedzą Spółki, Fundusz IPOPEMA 2 FIZAN nie posiada aktualnie akcji Spółki.

Tego samego dnia Pan Jerzy Mazgaj dokonał transakcji kupna 20.344.464 akcji Spółki poza rynkiem regulowanym (za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A.). W jej wyniku, zgodnie z wiedzą Spółki, Pan Jerzy Mazgaj na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 38.332.632 akcji Spółki, co stanowi 16,35 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 16,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Z kolei w dniu 7 września na rynku regulowanym na GPW w Warszawie zostały zawarte transakcje, w wyniku których Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" (OFE PZU) i Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (DFE PZU) nabyły akcje Spółki w liczbie odpowiednio 3.381.011 oraz 100.000. W wyniku tych transakcji udział OFE PZU oraz łączny udział OFE PZU i DFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zwiększeniu o więcej niż o 2% głosów w stosunku do ostatniego zawiadomienia OFE PZU. Zgodnie z wiedzą Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu OFE PZU oraz DFE PZU posiadają łącznie 45.251.894 akcji Spółki, co stanowi 19,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 19,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

8.2. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zmiany w strukturze akcjonariatu: W dniu 4 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała od Colian Developer sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Kaliszu („Zawiadamiający”) działającego w Porozumieniu z Panem Janem Kolańskim, zawiadomienie na podstawie art. 69 ust.1 w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5% przez Porozumienie, w którym Zawiadamiający działa wraz z Panem Janem Kolańskim. W wyniku transakcji kupna 30.550 akcji Spółki zawartej w dniu 30 grudnia 2022 roku w toku sesji giełdowej w dniu 30.12.2022 r. Porozumienie przekroczyło udział 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Porozumienie posiadało 11.722.373 akcji Spółki, co stanowiło 4,99 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 4,99% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji Porozumienie akcjonariuszy (Colian Developer sp. z o.o. sp. K. i Jan Kolański) posiada łącznie 11.752.923 akcji Spółki, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 5,01% ogólnej liczby głosów w Spółce.

8.3. TRANSAKCJE ZE STRONAMI / PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi:

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązanym	
	Rok 2022 Okres od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Rok 2022 Okres od 01-01-2022 do 31-12-2022	Rok 2021 Okres od 01-01-2021 do 31-12-2021	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 31.12. 2021	Saldo na 31.12. 2022	Saldo na 31.12. 2021
Vistula Market Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
DCG SA	163	32	0	0	183	178	0	0
VG Property Sp. z o.o.	35	36	229	226	7	308	23	0
W.KRUK SA	6 009	4 669	420	987	1 060	917	0	443
WSM Factory Sp. z o.o.	43	18	1 009	2 222	971	902	40	153
Razem	6 250	4 755	1 658	3 435	2 221	2 305	63	596
Saldo odpisów aktualizujących					-1 039	-897		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					1 182	1 408		

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 798 tys. zł. (2021 rok 512 tys. zł.)

Przychody finansowe wynikające z poręczeń oraz naliczanych odsetek od pożyczek wyniosły 460 tys. zł. (rok 2021: 596 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 265 tys. zł. (rok 2021; 440 tys. zł.)

Sprzedaż towarów podmiotom powiązanym dokonana była po cenach wynikających z cennika Spółki. Zakupy były dokonywane po zdyskontowanych cenach rynkowych, aby odzwierciedlić ilość towarów zakupionych i związku pomiędzy stronami.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2022 roku wynoszą 1 967 tys. zł. (na 31.12.2021 roku 773 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2022 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 1 039 tys. zł. (na 31.12.2021 897 tys. zł.). W roku 2022 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 142 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

PODMIOTY I OSOBY POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 R. Z KTÓRYMI ZREALIZOWANO TRANSAKCJE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

– Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.

W roku 2022 roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

– Doksa Sp. z o.o. - w roku 2022 roku łączne obroty brutto wyniosły 797 tys. zł.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWIERANE BYŁY NA WARUNKACH ODPOWIADAJĄCYCH WARUNKOM RYNKOWYM.

Na 31.12.2022 roku saldo udzielonych w poprzednich okresach przez Spółkę poręczeń spółkom zależnym W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. za zobowiązania W.KRUK S.A., DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

– Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku z późn. zm., przeniesionej na W.KRUK S.A. po dokonaniu przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki przez W.KRUK S.A. w wyniku czego nastąpiła zmiana kredytobiorcy w Umowie o Kredyt B, tj. w miejsce Spółki w pełnię praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła Grupa W.KRUK S.A. w związku z czym doszło do przejęcia długu przez W.KRUK S.A. Po przeniesieniu praw i obowiązków kredytobiorcy na W.KRUK S.A., Grupa jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach.

– Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 18.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 26.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę dominującą do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 27.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 11 lipca 2027 roku.

– Umowa kredytu inwestycyjnego do kwoty 4.021.500,00 PLN zawarta przez spółkę zależną VG Property Sp. z o.o. w dniu 30.06.2016 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań VG Property Sp. z o.o. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 6.032.250 PLN, poręczenie ważne jest do dnia całkowitej spłaty kredytu.

8.4. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku Spółka nie dokonała emisji akcji.

8.5. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

W Spółce funkcjonuje Polityka dywidendowa przyjęta przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2022 r. o następującej treści:

Polityka dywidendowa VRG S.A. z siedzibą w Krakowie .

Jednym z głównych celów Zarządu VRG S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) jest dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami poprzez wypłatę dywidendy. Zarząd Spółki zamierza rekomendować akcjonariuszom wypłatę dywidendy zgodnie z niniejszą polityką dywidendową.

Zarząd Spółki zamierza corocznie rekomendować walnemu zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy w przedziale między 20% a 70% wartości skonsolidowanego zysku netto wynikającego z zaudytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, przy założeniu, że wskaźnik dług netto/ EBITDA na koniec roku obrotowego wyniesie mniej niż 2,5.

Każdorazowo przed przedstawieniem rekomendacji walnemu zgromadzeniu Spółki, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę następujące czynniki:

- sytuację finansową Spółki i jej grupy kapitałowej,
- potrzeby inwestycyjne,

- sytuację płynnościową,
- perspektywy rozwoju grupy kapitałowej Spółki w danej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej,
- plany akwizycyjne,
- kowenanty bankowe.

W dniu 21 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,17 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 39.857.492,80 zł. Postanowiono, że uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki na dzień 15 lipca 2022 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 29 lipca 2022 roku.

8.6. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki, którego wartość miałaby istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki.

8.7. ROZLICZENIA PODATKOWE

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnienia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

8.8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNA CZĄCA

Na 31.12.2022 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje niż udzielone jednostkom powiązanym, które zostały opisane w punkcie 8.3.

8.9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 2022 ROKU

Zarząd		w tys. zł.
Jan Piłch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu / do 18.04.2022 r./	162
Janusz Płocica	Prezes Zarządu / od 19.04.2022 r. /	718
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu / do 31.01.2022 r. /	1 170
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu	540
Marta Fryzowska	Wiceprezeska Zarządu	690
Razem		3 338

Kwota wynagrodzenia podana w tabeli powyżej Pana Radosława Jakociuka zawiera, oprócz wynagrodzenia podstawowego, wartość odprawy.

Rada Nadzorcza		w tys. zł.
Mateusz Kolański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	355
Jan Pilch	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	158
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	219
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	189
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	219
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	189
Marcin Gomoła	Członek Rady Nadzorczej	195
Razem		1 525

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za 2022 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK oraz DCG	98
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	80
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej W.KRUK	80
Jan Pilch	Przewodniczący Rady Nadzorczej DCG	30
Łukasz Bernacki	Prezes Zarządu W.KRUK	1 320
Michał Zimnicki	Członek Zarządu W.KRUK, Członek Rady Nadzorczej DCG	140
Razem		1 748

Osobom zarządzającym przysługują świadczenia określone w umowach o pracę lub z tytułu powołania.

Poza świadczeniami wymienionymi powyżej nie wystąpiły inne świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących, w tym m.in. z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, innych świadczeń długoterminowych

8.10. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY

Poniżej przedstawiono skrót najważniejszych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację ekonomiczno – finansową Spółki. Wymienione niżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Na wyniki finansowe Spółki w ciągu najbliższych kilku kwartałów wpływ może mieć:

- Inflacja oraz wzrost cen.
- Ograniczenie konsumpcji, cięcia wydatków na dobra trwałe gospodarstw domowych w związku z rosnącą inflacją.
- Konflikt zbrojny w Ukrainie.
- Zakłócenia łańcucha dostaw związanym z rynkiem azjatyckim.
- Sytuacja ekonomiczno–społeczna w Polsce.
- Dalszy rozwój oferty Grupy.
- Zmieniające się r/r restrykcje związane z COVID-19.
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR.
- Rozwój kanału on-line, działania zorientowane na omnichannel.

8.11. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Poniżej przedstawiono skrót najważniejszych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację ekonomiczno – finansową Emitenta. Wymienione niżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko gospodarcze związane z sytuacją makroekonomiczną</p>	<p>Poziom przychodów Spółki uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, inflacji, poziomu bezrobocia, poziomu dochodów i zadłużenia gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu kursu euro wobec złotego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej państwa.</p> <p>Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią wahania popytu na produkty, oferowane przez Spółkę, co wpłynie negatywnie na osiągane wyniki i sytuację finansową.</p> <p>Działania: Każda z marek posiadanych przez Spółkę kierowana jest do szerokiego grona konsumentów. Spółka oferuje produkty bardzo dobrej jakości w atrakcyjnych cenach.</p>
<p>Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawnego, w tym podatkowego</p>	<p>Potencjalnym ryzykiem dla działalności Spółki, tak jak wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, może być zmienność przepisów prawa oraz jego interpretacji. Zmiany prawa handlowego, przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz innych przepisów regulujących działalność przedsiębiorstw, w szczególności w branży Spółki, pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej i mogą utrudniać lub uniemożliwiać realizację planowanych działań operacyjnych i prognoz finansowych. W dalszej kolejności zmiany prawa mogą prowadzić do pogorszenia kondycji i wyników finansowych Spółki. Nowe regulacje prawne mogą potencjalnie rodzić pewne ryzyko związane z problemami interpretacyjnymi, brakiem praktyki orzeczniczej, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy lub organy administracji publicznej itp. Przykładowo implementacja unijnej dyrektywy Omnibus, która na gruncie polskiego prawa objęła przede wszystkim nowelizację dwóch ustaw: o ochronie praw konsumenta oraz o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym wprowadziła istotne zmiany w handlu w Internecie, jak i w sklepach stacjonarnych. Nowe przepisy budzą wątpliwości interpretacyjne.</p> <p>Brakiem stabilności charakteryzuje się prawo podatkowe, którego przepisy bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany opodatkowania działalności gospodarczej w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług lub innych podatków mogą wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Emitenta działalność i poziom dochodów. Interpretacje organów podatkowych również ulegają zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe w różnorodnych, często skomplikowanych stanach faktycznych, występujących w obrocie gospodarczym. Spółka narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe.</p> <p>Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.</p> <p>Działania: Spółka na bieżąco analizuje zmieniające się przepisy, w tym podatkowe. W przypadku zmian prawnych, Zarząd będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Spółki.</p>
<p>Ryzyko związane z nasileniem konkurencji</p>	<p>Spółka działa w mocno konkurencyjnym segmencie mody męskiej i damskiej. Segment ten cechuje rozdrobnienie: z jednej strony mamy do czynienia z uznanymi markami polskimi, takimi jak Vistula, Bytom, Wólczanka, a z drugiej z markami światowymi, które agresywnie wkraczają na polski rynek. Rynek ten charakteryzuje się dosyć niskimi barierami wejścia. Mamy do czynienia również z pojawianiem się konkurencji nowopowstałych marek. Spółka może być zmuszona do poszukiwania nowych rynków zaopatrzenia aby utrzymać konkurencyjność oferty. Ponadto możliwe może być zwiększenie nakładów na marketing i promocję, aby dotrzeć do docelowego klienta.</p> <p>Działania: W celu zmniejszenia ryzyka, Zarząd na bieżąco monitoruje działania konkurencji pod kątem rozwoju sieci sprzedaży, oferowanych produktów i poziomu cen.</p>
<p>Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń</p>	<p>Spółka uzyskuje przychody zasadniczo w PLN, natomiast ponosi istotne koszty w euro i dolarze amerykańskim, co powoduje narażenie wyniku finansowego na ryzyko kursowe. W okresach osłabiania się PLN w stosunku do głównych walut rozliczeniowych Spółka ponosi wyższe koszty z tytułu różnic kursowych.</p> <p>W walutach innych niż PLN Spółka ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki), część towarów i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe) oraz (b) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.</p> <p>W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. W tabeli poniżej ryzyk przedstawiono</p>

	<p>analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) na średnioroczną zmianę kursów walutowych o +/-5 % względem kursu średniego lub kursu zamknięcia.</p> <p>Działania: Spółka podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiągniętej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. poprzez zawieranie kontraktów forward i spot. Transakcje związane są z poszczególnymi dostawami towarów szczególnie w obszarze fashion i nie dotyczą neutralizacji ewentualnego ryzyka związanego ze wzrostem czynszów najmu w związku ze zmianą relacji kursu EUR/PLN. Wpływ transakcji forward będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi.</p>
<p>Ryzyko stóp procentowych</p>	<p>Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego oprocentowanego zmienną stopą procentową w formie kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego oraz faktoringu odwrotnego. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w postaci możliwego wzrostu kosztów finansowania, a w konsekwencji obniżenia rentowności Spółki.</p> <p>W tabeli poniżej ryzyk przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego (i tym samym kapitału własnego) w odniesieniu do potencjalnego wahania średniorocznej stopy procentowej +/- o 100 punktów bazowych (tj. o 1 punkt procentowy).</p> <p>Działania: Emitent stale monitoruje sytuację rynkową oraz optymalizuje poziom zadłużenia korzystając ze zdywersyfikowanych produktów finansowych.</p>
<p>Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie</p>	<p>Niepewna sytuacja polityczno – gospodarcza związana z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki w obszarze krajowego pobytu konsumentckiego, kursów walut oraz podaży w wyniku wystąpienia ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw. Spółka nie posiada salonów własnych oraz partnerskich na terenie objętych działaniami zbrojnymi w Ukrainie i na terenie Rosji, sprzedaż nie odbywa się tam również poprzez inne kanały (sklep internetowy, hurt). W związku z tym, iż Spółka nie importuje towarów ani surowców z Ukrainy oraz Rosji, ryzyko związane z możliwym negatywnym wpływem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na stan bieżącego zatarowania salonów stacjonarnych oraz dostępność oferty w sklepach internetowych Zarząd Spółki ocenia jako małe.</p>

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii</p>	<p>Istnieje ryzyko, że przyjęte plany rozwojowe Spółki, której podstawowe założenia zostały przedstawione w punkcie „Planowane działania rozwojowe” Sprawozdania Zarządu o działalności Spółki okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Istnieje między innymi ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie uruchomić zaplanowanej nowej powierzchni sprzedaży, uruchomienie opóźni się czy też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych.</p> <p>Działania: Zarząd Spółki na bieżąco analizuje efekty wprowadzanych działań w ramach przyjętej strategii rozwojowej. Pozyskiwane są dane o dostępnych nowych lokalizacjach, jak również ocenie podlegają aktualnie posiadane. Podejmowane są działania optymalizujące, obserwowane są zachowania klientów, aby minimalizować ryzyko przyjęcia błędnej strategii i jej wpływu na działalność Spółki.</p>
<p>Ryzyko zmiany gustów i zachowania nabywców</p>	<p>Istotnym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i aktualnych preferencji konsumentów. Istnieje ryzyko, że poszczególne kolekcje lub część oferty Spółki mimo podejmowanych starań będą odbiegać od oczekiwań klientów w danym sezonie, co może spowodować problemy ze zbytem, konieczność obniżenia cen sprzedaży lub dokonania odpisu wartości części zapasu. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka analizuje zmieniające się trendy i potrzeby klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w korzystnej relacji ceny do jakości. Ponadto przeprowadzana jest analiza sprzedaży poszczególnych asortymentów w celu doboru odpowiednich produktów w kolejnych kolekcjach posiadanych przez Spółkę marek.</p> <p>Na przestrzeni ostatnich lat, w wyniku rozwoju nowych technologii komunikacyjnych, zauważalna jest zmiana w zachowaniu współczesnego klienta, tj. wykorzystywanie w procesie zakupu odzieży internetu i urządzeń mobilnych. Dzięki wykorzystaniu internetu w procesie zakupowym, konsument ma dostęp do szerokiej oferty wielu marek,</p>

	<p>często o zasięgu globalnym. Ma możliwość szybkiego porównywania oferowanych produktów pod względem jakości i ceny. Klienci zwracają uwagę na czas realizacji zamówienia, jak również na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. Wiedza na temat sposobu myślenia i zachowania dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest istotnym czynnikiem wpływającym na sukces firm odzieżowych.</p> <p>Działania: Spółka jest świadoma zachodzących zmian i podejmuje szereg działań, mających na celu sprostanie wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego. Działaniami tymi są m.in.: rozwijanie kanału sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do oczekiwań klientów, wdrażanie rozwiązań dedykowanych dla urządzeń mobilnych i skracanie czasu realizacji zamówień.</p>
<p>Ryzyko związane z zawartymi umowami najmu</p>	<p>Działalność Spółki oparta jest w dominującej części na sprzedaży detalicznej towarów za pośrednictwem własnej sieci salonów. Nie można wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji, np. w związku z zamiarem unowocześnienia całego centrum handlowego czy zmianą polityki cenowej wynajmującego. Nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Spółki lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Spółce na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.</p> <p>Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami.</p> <p>Działania: prowadzony jest stały monitoring posiadanych i potencjalnych lokalizacji w celu osiągnięcia optymalnego, zgodnego z oczekiwaniami Spółki portfolio.</p>
<p>Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami</p>	<p>Zarządzanie zapasami wyrobów gotowych i towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Spółki. Z jednej strony poziom zapasów powinien ułatwiać podjęcie decyzji zakupowej w trakcie oferowania danej kolekcji sezonowej, co prowadzi do wzrostu zapasu w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nagromadzenia zapasów trudnozbywalnych (produkty sezonowe, „modowe”, nietrafione kolekcje). Niewłaściwe zarządzanie zapasami stanowi ryzyko dla cen, marż i koniecznego poziomu kapitału obrotowego, przez co może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.</p> <p>Działania: Okresowo prowadzona jest analiza ilościowa i jakościowa posiadanych zapasów. Na jej bazie Spółka decyduje o akcjach rabatowych, wysokości wyprzedaży, jak i ewentualnych odpisach aktualizujących. Ponadto na bazie analizy posiadanego zapasu i odsprzedaży bieżących kolekcji, podejmowane są decyzje co do poziomu zakupów na kolejne okresy sprzedażowe.</p>
<p>Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów wytworzenia u dostawców</p>	<p>Spółka zaopatruje się w importowane materiały do produkcji, w szczególności wysokogatunkowe tkaniny i dodatki krawieckie. Koszt ww. surowców jest istotnym czynnikiem, mającym wpływ na koszt wytworzenia poszczególnych produktów, znajdujących się w ofercie Spółki. Ponadto Spółka nabywa akcesoria odzieżowe. Istnieje istotne ryzyko, że przy dalszym wzroście cen surowców czy kosztów wytworzenia u dostawców/ usługodawców, przy małych możliwościach zmiany cen, nie będzie możliwe utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż.</p> <p>Działania: Spółka, mając na uwadze wymaganą jakość, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych usługodawców i dostawców oraz negocjuje warunki cenowe.</p>
<p>Ryzyko kosztu usług obcych</p>	<p>Znaczący udział w kosztach działalności mają usługi obce. Na usługi te składają się przede wszystkim czynsze i inne opłaty z tytułu umów najmu powierzchni handlowych, koszty związane z usługą szycia oraz koszty związane z transportem oraz logistyką. Spółka kupuje także szereg usług typowych (np.: reklamowe, telekomunikacyjne, prawne, doradcze itp.).</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków handlowych jednej lub wielu usług obcych, kupowanych przez Spółkę, w szczególności kosztów najmu.</p> <p>Działania: Prowadzony jest stały monitoring zawieranych umów i porównanie ich do aktualnie obowiązujących warunków rynkowych.</p>
<p>Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej</p>	<p>Spółka zawarła umowy kredytowe z bankami PKO BP, SA, ING Bank Śląski SA i mBank SA. Umowy te zawierają szereg warunków i kowenanty, co do których realizacji Spółka jest zobowiązana. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej, osłabienia popytu na produkty Spółki, realizacja kowenantów może być zagrożona, co</p>

	<p>powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące. Ze względu na dużą kwotę finansowania może się okazać, iż Spółka nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów. Spółka na bieżąco przekazuje bankom finansującym informacje o jej sytuacji, wynikające z warunków umów lub zainteresowania samych banków finansujących, dzięki czemu ryzyko z tym związane jest minimalizowane i w razie konieczności refinansowania, Spółka byłaby w stanie je pozyskać w terminie niezakłócającym płynności finansowej.</p>
<p>Ryzyko utraty płynności finansowej</p>	<p>Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych. W konsekwencji ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.</p> <p>W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu i wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego) lub czasowej utraty przychodów w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej.</p> <p>Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Przeprowadziła działania w zakresie wydłużenia terminów płatności za zakupiony towar i aktywnie dostosowuje wartość kolekcji do popytu, co pozytywnie wpłynie na przepływy finansowe Spółki.</p> <p>W I połowie roku 2022 Spółka przedłużyła umowy na kolejne w lata z bankami PKO BP i mBank. Spółka będzie pracować nad dalszą poprawą efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, co ma zostać osiągnięte poprzez dalszy spadek poziomu zapasów rok do roku i utrzymanie dłuższych terminów płatności.</p> <p>Zdaniem Zarządu spółki, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań..</p>
<p>Ryzyko realizacji zabezpieczeń i utraty przedmiotów zabezpieczenia</p>	<p>W związku z umowami kredytowymi i innymi, zawartymi z wieloma podmiotami Spółka ustanowiła liczne zabezpieczenia na całości swojego majątku, zarówno na nieruchomościach, jak i rzeczach ruchomych, zapasach i znakach towarowych. Suma zabezpieczeń przekracza wartość bilansową majątku Spółki.</p> <p>Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem całości lub części finansowania, a następnie przejściem składników majątku Spółki przez wierzyciela w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia. Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Spółki lub nawet całkowitego zablokowania możliwości prowadzenia działalności, osiągania przychodów i zysków.</p> <p>Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków.</p>
<p>Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi</p>	<p>Spółka zawiera i będzie zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, w szczególności ze spółką produkcyjną, spółką odpowiadającą za segment odzieży damskiej oraz spółką odpowiadającą za segment jubilerski. Transakcje z podmiotami powiązаныmi mogą stanowić przedmiot badania organów podatkowych w celu stwierdzenia, czy były one zawierane na warunkach rynkowych i czy wobec tego podmiot prawidłowo ustalił zobowiązania podatkowe. W ocenie Zarządu Spółki transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są i będą na warunkach rynkowych. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe zakwestionują rynkowość warunków wybranej transakcji z podmiotem powiązаныm, co mogłoby powodować konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.</p> <p>Działania: Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych oraz dokonuje analizy ich rynkowości.</p>
<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu</p>	<p>Spółka charakteryzuje się rozproszonym akcjonariatem, gdzie najwięksi akcjonariusze będący funduszami zarządzаныmi przez Grupę PZU S.A. posiadają 19,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a 6 znaczących akcjonariuszy posiada łącznie 77,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Większość z wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki od wielu lat, uczestniczą oni w kształtowaniu działalności Spółki poprzez reprezentantów w Radzie Nadzorczej.</p> <p>Nie można jednakże wykluczyć ryzyka, iż jeden lub kilku ze znaczących akcjonariuszy zmniejszy stan posiadania swoich akcji lub zakończy inwestowanie w akcje Spółki. Nie można wykluczyć, że podejmowanie istotnych z punktu widzenia Spółki decyzji dotyczących jej strategii i działalności operacyjnej zostanie opóźnione lub wręcz zablokowane. Nie można wykluczyć, iż mimo dotychczasowej współpracy interesy znaczących akcjonariuszy będą rozbieżne/sprzeczne. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki i sytuację finansową Spółki.</p>

<p>Ryzyko związane z udzieleniem poręczeń na rzecz spółek zależnych</p>	<p>W związku z dokonaniem wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktywów jubilerskich i przeniesienia ich do spółki zależnej W.KRUK SA, spółka dokonała jednoczesnej restrukturyzacji finansowej. W ramach tego procesu spółka W.KRUK SA uzyskała nowe finansowanie z Banku PKO BP a spółka poręczyła za zobowiązania spółki zależnej. W okresie II kwartału 2015 roku spółka zależna DCG SA uzyskała refinansowanie w Banku PKO BP, a w okresie III kwartału 2016 roku spółka zależna VG Property Sp. z o.o. uzyskała w Banku PKO BP kredyt inwestycyjny. Przedmiotowe zobowiązania spółek zależnych DCG S.A. oraz VG Property Sp. z o.o. zostały poręczone przez Spółkę.</p> <p>W sytuacji gwałtownego pogorszenia koniunktury i zaprzestania obsługi zadłużenia przez W.KRUK SA lub DCG SA oraz VG Property Sp. z o.o. Spółka dominująca na bazie udzielonego poręczenia może zostać zobowiązana do uregulowania zaległych zobowiązań spółek zależnych co mogłoby spowodować utratę płynności finansowej całej Spółki.</p> <p>W związku z przedłużeniem Umów Wieloproduktowych spółek zależnych z Bankiem PKO BP spółka zależna W.KRUK S.A. udzieliła poręczenia spółce dominującej VRG S.A. na kwotę 55 mln PLN, z którego następnie została zwolniona przez bank w dniu 8 września 2022 r. Spółka dominująca VRG S.A. udziela poręczenia Spółce DCG S.A. na kwotę 27 mln PLN.</p> <p>Działania: Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek zależnych oraz wypełniania przez nich zobowiązań wobec banków finansujących ich działalność.</p>
<p>Ryzyko związane z zakłóceniami w funkcjonowaniu systemów informatycznych</p>	<p>Spółka wykorzystuje szereg systemów, narzędzi i programów informatycznych służących do zapewnienia odpowiedniego poziomu komunikacji w ramach struktur organizacyjnych spółek wchodzących w skład Spółki, rejestracji i przetwarzania informacji o zdarzeniach gospodarczych we wszystkich obszarach działalności operacyjnej. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia zakłóceń informatycznych w obszarach: (i) Infrastruktury technicznej (np. awarie serwerów, stacji roboczych, urządzeń sieciowych, braku połączenia z sieciami zewnętrznymi), (ii) oprogramowania (np. wadliwe działanie, nieautoryzowane usunięcie, działanie wirusów komputerowych), (iii) zasobów danych (utrata lub zniszczenie danych, nieautoryzowany dostęp do danych, nieautoryzowane powielanie danych, nieautoryzowana modyfikacja danych).</p> <p>Działania: W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Spółka dąży do minimalizowania możliwości zajścia wyżej opisanych zdarzeń, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia, a co za tym idzie ich negatywnego wpływu na bezpieczeństwo i wiarygodność posiadanych zasobów informacji i baz danych oraz na bezpieczeństwo i ciągłość świadczenia usług.</p>
<p>Ryzyko związane z dyrektywą unijną RODO</p>	<p>Od 25 maja 2018 roku w polskim porządku prawnym obowiązuje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/67 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO), które dotyczy wszystkich podmiotów przetwarzających dane osobowe w swojej działalności gospodarczej. RODO wprowadziło szereg zmian oraz rozszerzyło zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Istotną kwestią jest określenie w RODO maksymalnego poziomu kar za naruszenia przepisów RODO. Maksymalne poziomy zostały określone na 20 000 000 euro lub 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorcy z roku obrotowego poprzedzającego naruszenie.</p> <p>Działania: W związku z powyższym Spółka przeprowadziła prace zmierzające do:</p> <ul style="list-style-type: none">- dostosowania swojej działalności do wymogów RODO, które obejmują: zorganizowanie szkoleń dla pracowników, na działalność których przepisy RODO będą miały wpływ, a więc przede wszystkim – pracowników działów marketingu, sprzedaży oraz działów kadr i HR, działu obsługi programów lojalnościowych,- opracowanie nowej Polityki Bezpieczeństwa Informacji;- opracowanie nowej Instrukcji zarządzania systemami informatycznymi służącymi do przetwarzania danych;- przygotowanie oraz implementowanie zmian w rozwiązaniach o naturze organizacyjnej i technicznej;- opracowanie analizy zagrożeń i ryzyka przy przetwarzaniu danych osobowych. <p>Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z naruszeniem przepisów RODO, co mogłoby spowodować dla Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje finansowe.</p>
<p>Ryzyko związane z płynnością współpracy z zewnętrznym operatorem logistycznym</p>	<p>Płynność i terminowość dostaw towarów do sieci sklepów stacjonarnych oraz dostaw towarów zakupionych przez klientów sklepów internetowych spółki VRG S.A. oparta jest na outsourcingu usług logistycznych do zewnętrznego operatora. Istnieje ryzyko, że zakłócenia organizacji pracy zewnętrznego operatora logistycznego związane np. z problemami obsady personalnej stanowisk pracy oraz dostępnością odpowiednich powierzchni magazynowych mogą spowodować zakłócenia następujących procesów logistycznych:</p>

- zakłócenia płynności procesów magazynowych (przyjęć / wydań);
- opóźnienia i błędy w dostawach do salonów stacjonarnych w okresie wzmożonych potrzeb – wymiana kolekcji;
- opóźnienia i błędy w wysyłkach do klientów sklepów internetowych w okresie wzmożonych potrzeb czy też okresu, w których centa handlowe są zamknięte – intensywne akcje wyprzedażowe.

Działania podejmowane przez VRG S.A. w celu ograniczenia ww. ryzyk dotyczą odpowiednio:

- wprowadzenia procedury regularnych audytów struktur i systemów logistycznych udostępnionych na potrzeby VRG S.A. przez operatora zewnętrznego;
- udoskonalenie planu przyjęć i wydań z magazynu operatora zewnętrznego i precyzyjne wyprzedzające określenie potrzebnej powierzchni magazynowej;
- wprowadzenie systemu planowania wydań towarów w cyklach tygodniowych i systemu przekazywania informacji do operatora logistycznego na temat ilości i dat planowanych wydań towarów;
- wprowadzenie planowania ilości zleceń e-commerce w cyklach miesięcznych – na podstawie danych analitycznych ze sklepów internetowych;
- negocjacje w sprawie zwiększenia dostępnej powierzchni magazynowej u operatora zewnętrznego, w sprawie zagwarantowania możliwości realizacji dziennych minimów wydań towarów do salonów stacjonarnych i dziennych minimów dostaw do klientów sklepów internetowych.

Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia incydentów związanych z zakłóceniem w/w procesów logistycznych, co mogłoby spowodować dla Spółki dodatkowe negatywne konsekwencje związane z obniżeniem sprzedaży w wyniku nieterminowego zatowarowania sieci sklepów stacjonarnych lub utraty części klientów sklepów internetowych w efekcie opóźnień oplaconych dostaw.

Nie można również całkowicie wykluczyć negatywnych skutków pogorszenia wizerunku marek Spółki w wyniku pojawienia się w internecie i mediach społecznościowych krytycznych komentarzy ze strony klientów sklepów internetowych, którzy nie otrzymają zakupionych towarów w wymaganym terminie.

Ryzyko związane z zakłóceniami w łańcuchach dostaw

Emitent dokonuje zakupów produktów i towarów od dostawców z Europy i Azji. W logistyce zakupów wykorzystywane są różne formy transportu oferowane przez sprawdzone firmy logistyczne. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku ograniczeń związanych z sytuacjami epidemiologicznymi lub innymi czynnikami wpływającymi na działalność firm logistycznych (np. strajki, utrudnienia na trasach transportowych) może dochodzić do opóźnień w terminach dostarczenia dostaw i ich koszt będzie wyższy.

Działania: Spółka korzysta z usług dużych, profesjonalnych firm spedycyjnych zapewniających kompleksową obsługę. Wysokość kosztów jest stale monitorowana i podlega ocenie porównawczej.

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ:

mln PLN	Wahania stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy:
Stan na 31.12.2022		
Wzrost stopy procentowej	+100pb	-0,1
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,1
Stan na 31.12.2021		
Wzrost stopy procentowej	+500pb	-1,7
Spadek stopy procentowej	-100pb	0,3

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY ŚREDNIOROCZNYCH KURSÓW WALUTOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	USD
Stan na 31.12.2022			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-10,8	-4,6
Spadek kursu walutowego	-5%	10,8	4,6
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-11,1	-3,9
Spadek kursu walutowego	-5%	11,1	3,9

TABELA WRAŻLIWOŚCI WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH POZYCJI BILANSOWYCH:

mln PLN	Wahania kursu walutowego	Wartość po przeliczeniu na PLN	
		EUR	USD
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne			6,3
Należności z tytułu dostaw i usług		0,2	0,1
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu faktoringu		8,4	7,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8,8	16,6
Zobowiązania z tytułu leasingu		147,5	
Ekspozycja na ryzyko walutowe (saldo)		164,5	17,9
Stan na 31.12.2022			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-8,2	-0,9
Spadek kursu walutowego	-5%	8,2	0,9
Stan na 31.12.2021			
Wzrost kursu walutowego	+5%	-9,3	-0,3
Spadek kursu walutowego	-5%	9,3	0,3

8.12. ZARZĄDZENIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka generowała w przyszłości zwrot oraz korzyści ekonomiczne dla akcjonariuszy/inwestorów.

Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Spółki na tle branży, w której działa Spółka.

Na Spółce nie spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad i procesów służącym zarządzaniu kapitałem.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik zadłużenia długoterminowego w relacji do kapitałów własnych.

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał własny	700 091	691 589
Zadłużenie długoterminowe	13 689	19 429
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	8 240	13 853
<i>Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych</i>	5 449	5 576
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	1,96%	2,81%

Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Spółkę, a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Spółki.

8.13. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok była spółka Grant Thornton Polska P.S.A, z którą w dniu 27 lipca 2021 roku została zawarta umowa na przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach.

Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2022 rok wyniosło 128,7 tys. zł. a za 2021 rok wyniosło 139 tys. zł.

8.14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i sytuacji oraz osiągnięć Emitenta w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Janusz Płocica

Marta Fryzowska

Łukasz Bernacki

Michał Zimnicki

.....

.....

.....

.....

Prezes Zarządu

Wiceprezeska Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Bosak

.....

Główny Księgowy

Kraków, dnia 4 kwietnia 2023 roku

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1 8 4 0



VRG

VISTULA RETAIL GROUP