

VISTULA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VRG SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku
przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Kraków, 16 kwietnia 2021 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	12
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej	35
Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego.....	35
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne	36
Nota 4. Koszty wynagrodzeń.....	37
Nota 5. Przychody finansowe.....	37
Nota 6. Koszty finansowe.....	38
Nota 7. Podatek dochodowy	38
Nota 8. Zysk na akcję.....	39
Nota 9. Wartość firmy.....	40
Nota 10. Inne wartości niematerialne	41
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	42
Nota 11a. Aktywa z tytułu praw do użytkowania	44
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne.....	45
Nota 13. Jednostki zależne	45
Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)	46
Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe.....	46
Nota 15. Zapasy	47
Nota 16. Należności długoterminowe	47
Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
Nota 17a. Udzielone pożyczki.....	49
Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe	51
Nota 20. Wartość godziwa instrumentów finansowych	53
Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy	54
Nota 20b. Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości	54
Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe	55
Nota 22. Podatek odroczony	55
Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu	56
Nota 24. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	58
Nota 24a. Zobowiązania finansowe według okresu wymagalności	59
Nota 25. Rezerwy	60
Nota 26. Kapitał Akcyjny	61
Nota 27. Kapitał zapasowy.....	62
Nota 27a. Pozostałe kapitały (rezerwy)	62
Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy	63
Nota 29. Należności i zobowiązania warunkowe	63
Nota 30. Płatności regulowane akcjami	63
Nota 31. Istotne zdarzenia w 2020 roku.....	64
Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej	65
Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązanymi	67
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	72
6. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	72
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	72
8. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	72
9. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA OKRES 2020 ROKU.....	72
10. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	73
11. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI.....	76

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	456 159	637 318	101 954	148 153
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 45 595	42 062	- 10 191	9 778
EBITDA	19 865	110 976	4 440	25 798
Zysk (strata) brutto	- 65 860	37 958	- 14 720	8 824
Zysk (strata) netto	- 59 104	31 055	- 13 210	7 219
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 382	60 479	19 083	14 059
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 305	- 3 566	- 1 186	- 829
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	- 53 008	- 61 503	- 11 848	- 14 297
Przeplwy pieniężne netto, razem	27 069	- 4 590	6 050	- 1 067
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa, razem	1 024 515	1 035 211	222 006	243 093
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 986	289 578	73 240	68 000
Zobowiązania długoterminowe	156 204	121 123	33 848	28 443
Zobowiązania krótkoterminowe	174 193	160 343	37 747	37 652
Kapitał własny	686 529	745 633	148 767	175 093
Kapitał zakładowy	49 122	49 122	10 644	11 535
Liczba akcji (w szt.)	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,25	0,13	- 0,06	0,03
Rozwodniony zysk (strat) na jedną akcję (w zł/EUR)	- 0,24	0,13	- 0,05	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,93	3,18	0,63	0,75
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,84	3,09	0,62	0,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł			
		Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	1,2	456 159	637 318	106 655	190 133
Koszt własny sprzedaży	3	236 860	304 309	53 972	87 836
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		219 299	333 009	52 683	102 297
Pozostałe przychody operacyjne	1	9 124	2 443	4 902	2 062
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	511	-	-
Koszty sprzedaży	3	206 747	238 070	60 204	62 974
Koszty ogólnego zarządu	3	45 011	53 467	10 972	14 284
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		581	-	341	224
Pozostałe koszty operacyjne	3	21 679	2 364	3 205	565
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		- 45 595	42 062	- 17 137	26 312
Przychody finansowe	1,5	2 317	2 306	637	5 338
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		-	1 324	-	4 193
Koszty finansowe	6	22 582	6 410	8 686	2 179
w tym: z tyt. leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		17 621	2 435	8 035	600
Zysk (strata) brutto		- 65 860	37 958	- 25 186	29 471
Podatek dochodowy	7	- 6 756	6 903	- 1 079	5 075
Zysk (strata) netto roku obrotowego		- 59 104	31 055	- 24 107	24 396
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą					
- podstawowy		- 0,25	0,13	- 0,10	0,10
- rozwodniony		- 0,24	0,13	- 0,10	0,10

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Nota	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk netto (strata) roku obrotowego	- 59 104	31 055	- 24 107	24 396
Pozostałe całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	-	-	-	-
Całkowity dochód	- 59 104	31 055	- 24 107	24 396



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe		727 559	711 963
Wartość firmy	9	120 855	120 855
Inne wartości niematerialne	10	114 571	115 000
Rzeczowe aktywa trwałe	11	26 480	33 359
Nieruchomości inwestycyjne	12	874	874
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11a	169 120	152 790
Należności długoterminowe	16	134	322
Udzielone pożyczki długoterminowe	17a	347	343
Udziały i akcje	13	283 834	283 834
Inne inwestycje długoterminowe	14	4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	11 340	4 582
Aktywa obrotowe		296 956	323 248
Zapasy	15	238 222	286 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	17	9 642	16 869
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	17	1 714	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	17a	9	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	46 918	19 849
Inne aktywa krótkoterminowe	20	451	-
Aktywa razem		1 024 515	1 035 211

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny		686 529	745 633
Kapitał podstawowy	26	49 122	49 122
Kapitał zapasowy	27	679 121	648 066
Pozostałe kapitały	27a	17 390	17 390
Zyski zatrzymane	28	- 59 104	31 055
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		156 849	121 731
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	137 249	99 318
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	<i>136 772</i>	<i>98 190</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	19	18 955	21 805
Rezerwy długoterminowe	25	645	608
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		181 137	167 847
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	58 844	54 181
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	23	<i>58 009</i>	<i>53 014</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	110 410	95 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	5 257
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych	19	4 939	5 375
Rezerwy krótkoterminowe	25	6 944	7 504
Zobowiązania i rezerwy razem		337 986	289 578
Pasywa razem		1 024 515	1 035 211

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	w tys. zł				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na 01.01.2019	49 122	625 374	17 026	22 692	714 214
Zmiany w kapitale własnym w 2019 roku					
Podział zysku netto		22 692		- 22 692	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				31 055	31 055
Wycena programu opcyjnego			364		364
Emisja akcji					-
Wyemitowane opcje na akcje					-
Inne					-
Saldo na 31.12.2019	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Saldo na 01.01.2020	49 122	648 066	17 390	31 055	745 633
Zmiany w kapitale własnym w 2020 roku					
Podział zysku netto		31 055		-31 055	-
Zysk (Strata) netto za rok obrotowy				- 59 104	- 59 104
Wycena programu opcyjnego			-		-
Emisja akcji					-
Wyemitowane opcje na akcje					-
Inne					-
Saldo na 31.12.2020	49 122	679 121	17 390	- 59 104	686 529

Informacje i objaśnienia dotyczące sprawozdania ze zmian w kapitale własnym zostały zamieszczone w notach 26, 27, 27a oraz 28.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 65 860	37 958
Korekty:			
Amortyzacja		65 460	68 914
Zysk (strata) na inwestycjach		581	- 511
Podatek dochodowy zapłacony		- 6 970	- 3 754
Koszty z tytułu odsetek		4 109	4 563
Zmiana stanu rezerw		- 524	- 745
Zmiana stanu zapasów		48 293	- 39 403
Zmiana stanu należności		5 701	3 099
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		34 966	- 7 700
Inne korekty (otrzymane odsetki i dywidendy, podwyższenie kapitału, wycena opcji)		- 374	- 1 942
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		85 382	60 479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		19	10
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		285	7 809
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		11	15
Nabycie wartości niematerialnych		- 97	- 656
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 5 523	- 10 407
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych		-	-
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach		-	-
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółkom zależnym		-	- 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 5 305	- 3 566

	Nota	w tys. zł	
		Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych środków pieniężnych		-	2 969
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		- 2 760	- 4 000
Wydatki z tytułu udzielonej pożyczki spółce zależnej		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu pozostałych umów leasingu		- 1 197	- 1 632
Odsetki zapłacone pozostałe		- 1 157	- 2 128
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 2 952	- 2 435
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu dotyczących lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		- 44 942	- 54 277
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		- 53 008	- 61 503
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		27 069	- 4 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		19 849	24 439
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18	46 918	19 849

Na wartość wykazaną w pozycji „Inne korekty” składa się:	w tys. zł.	w tys. zł.
- podwyższenie kapitału rezerwowego – wycena opcji	-	364
- środki trwałe - odpis aktualizujący - likwidacje	- 355	- 2 176
- otrzymane odsetki	-19	- 10
- wycena bilansowa akcji Spółki W.KRUK	-	- 120
Razem	-374	- 1 942



INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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 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 spółki 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 VRG S.A.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Zarządu VRG S.A. był następujący:

Zarząd	Andrzej Jaworski Prezes Zarządu	Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Erwin Bakalarz Członek Zarządu
--------	---	--	--	--

W okresie 2020 roku w składzie Zarządu Spółki dominującej zaszły następujące zmiany:

- W dniu 30 grudnia 2019 roku Pan Mateusz Żmijewski Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2020 roku. W dniu 30 marca 2020 r. Pan Mateusz Żmijewski złożył oświadczenie o cofnięciu rezygnacji. Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 30 marca 2020 r. wyraziła zgodę na cofnięcie rezygnacji Pana Mateusza Żmijewskiego oraz dalsze pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki do końca bieżącej kadencji Zarządu Spółki.

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 25 maja 2020 roku dokonała wyboru Zarządu Spółki na okres nowej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki na okres nowej, wspólnej kadencji powołani zostali:

- Pan Michał Wójcik na stanowisko Prezesa Zarządu;
- Pan Michał Zimnicki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 września 2020 roku;
- Pan Erwin Bakalarz na stanowisko Członka Zarządu.

- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 2 czerwca 2020 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Mateusza Żmijewskiego do Zarządu Spółki nowej wspólnej kadencji na czas do dnia 31 sierpnia 2020 r. i powierzyła mu w tym okresie funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 13 lipca 2020 roku dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- 1) odwołała Pana Michała Wójcika ze składu Zarządu Spółki i funkcji Prezesa Zarządu;
- 2) odwołała Pana Mateusza Żmijewskiego ze składu Zarządu Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- 3) powołała Pana Andrzeja Jaworskiego do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu;
- 4) na podstawie art. 383 par. 1 KSH delegowała Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; delegowanie nastąpiło na okres do trzech miesięcy;
- 5) powołała Pana Radosława Jakociuka do składu Zarządu Spółki obecnej wspólnej kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 17 sierpnia 2020 r. podjęła uchwałę o skróceniu czasu delegacji Pana Ernesta Podgórskiego, Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych; do dnia 14 września 2020 r.

- w dniu 11 września 2020 roku Pan Ernest Podgórski, Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył oświadczenie o rezygnacji ze skutkiem na dzień 13 września 2020 roku z oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych.

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu VRG S.A. uległ następującym zmianom:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 roku.

- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 11 stycznia 2021 roku dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali:

Pan Dr Ernest Podgórski na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za IT i e-commerce;

Pani Dr Olga Lipińska-Długosz na stanowisko Członka Zarządu.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

Zarząd	Andrzej Jaworski Prezes Zarządu	Radosław Jakociuk Wiceprezes Zarządu	Michał Zimnicki Wiceprezes Zarządu	Ernest Podgórski Członek Zarządu	Olga Lipińska-Długosz Członek Zarządu
---------------	---	--	--	--	---

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej VRG S.A. był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej
	Ernest Podgórski Członek Rady Nadzorczej	Piotr Stępiak Członek Rady Nadzorczej	Wacław Szary Członek Rady Nadzorczej

W okresie 2020 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- w dniu 19 lutego 2020 roku Pani Grażyna Sudzińska-Amroziewicz złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A. oraz w konsekwencji z członkostwa w komitetach działających w ramach Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 20 lutego 2020 roku; Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 03/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Artur Małek.

b) na podstawie Uchwały nr 04/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Jan Pilch.

c) na podstawie Uchwały nr 05/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Nowjalis.

d) na podstawie Uchwały nr 06/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Piotr Sępniak.

e) na podstawie Uchwały nr 07/02/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Grzegorz Janas.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Grzegorz Janas złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Paweł Tymczyszyn złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej VRG S.A.

- w dniu 29 czerwca 2020 roku; Zwyczajne Walne Zgromadzenie VRG S.A. podjęło następujące uchwały dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji:

a) na podstawie Uchwały nr 22/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Piotr Nowjalis.

b) na podstawie Uchwały nr 23/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Ernest Podgórski.

c) na podstawie Uchwały nr 24/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Wacław Szary.

d) na podstawie Uchwały nr 25/06/2020 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Jan Pilch.

W okresie od 31 grudnia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej uległ następującym zmianom:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 11 stycznia 2021 roku.

- w dniu 19 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Pana Mateusza Karola Kolańskiego. Pan Mateusz Kolański ze skutkiem od dnia 17 lutego 2021 r. został powołany do funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Rada Nadzorcza	Jerzy Mazgaj Przewodniczący Rady Nadzorczej	Mateusz Kolański Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej	
	Jan Pilch Członek Rady Nadzorczej	Piotr Sępniak Członek Rady Nadzorczej	Wacław Szary Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański Członek Rady Nadzorczej

1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 16 kwietnia 2021 roku.

1.4. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 2020 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.

W związku z zaistnieniem w okresie 2020 roku sytuacji związanej z pandemią koronawirusa – tj. zamkniętymi od dnia 14 marca 2020 r. do dnia 4 maja 2020 r. centrami handlowymi, Zarząd Spółki, w sprawozdaniu za rok 2019, zwrócił uwagę na występowanie w tej kwestii istotnej niepewności wynikającej ze zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym, które w dłuższej perspektywie mogłyby zagrozić kontynuacji działalności Spółki.

Jednakże na bazie wyników sprzedażowych zrealizowanych w roku 2020 oraz do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 2020 rok, bieżącej sytuacji płynnościowej oraz dostępnych źródeł finansowania, pomimo ponownego zakazu prowadzenia handlu w przedmiocie działalności Spółki w większości salonów sprzedaży do dnia 25 kwietnia 2021 r., w opinii Zarządu nie istnieje istotna niepewność co do kontynuacji działalności Spółki.

W roku 2020 Zarząd podjął działania mające na celu ograniczenie wpływu epidemii na sytuację finansową Spółki. W roku 2020, który to był obciążony kilkukrotnymi zamknięciami centrów handlowych, podjęto działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki: podpisano aneksy do umów z bankami finansującymi, tj. PKO BP oraz mBank na kolejne dwa lata oraz zwiększono dostępne linie kredytowe, zmniejszono wartość zamówień na rok 2020, wydłużono terminy płatności wobec dostawców towarowych, renegocjowano warunki umów najmu z centrami handlowymi, obniżono koszty wynagrodzeń oraz skoncentrowano się na zwiększeniu sprzedaży poprzez kanał online. Spółka wystąpiła również o dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń które przyznane zostało w wysokości 3,7 mln PLN.

Powyższe działania przyczyniły się do istotnej optymalizacji kapitału obrotowego netto, który obniżył się w Spółce o 75 mln PLN rok do roku. Obniżeniu uległo również zadłużenia finansowe Spółki (pod poprzednio obowiązującym MSR 17) z 30,7 mln PLN na koniec roku 2019 do 6,6 mln PLN na koniec roku 2020.

W roku 2021 Spółka kolejny raz stanęła w obliczu czasowego zamknięcia centrów handlowych. Spółka w okresie tym ponownie negocjowała warunki najmu w okresie zamknięcia sklepów oraz obniżyła wynagrodzenia na ten okres czasu. W opinii Zarządu nie istnieje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności, a Spółka jest przygotowana na trwający obecnie lockdown kontynuując sprzedaż poprzez dobrze rozwinięty kanał on-line.



2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2020 rok sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021, poz. 217, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i przedstawia sytuację finansową VRG S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Ponadto podstawę sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania stanowi rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz. 757).

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

- rzeczowych aktywów trwałych nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych oraz odpisów z tytułu utraty wartości,
- zapasów wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2020 rok sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł.).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Zaprezentowane dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończony tą datą podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego jest załączone do niniejszego sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora w sprawozdaniu za 2019 rok.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok była Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o., z którą w dniu 19 czerwca 2017 roku została zawarta umowa zmieniona aneksem nr 1 z dnia 19 czerwca 2018 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 07.08.2019 roku na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd jednostkowego skróconego śródrocznego oraz skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za 2020 rok wyniosło 105 tys. zł. a za 2019 rok wyniosło 105 tys. zł.

W 2020 roku Mazars Audyt Sp. z o. o. nie zawierał innych umów niż obejmujących badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego. W 2021 roku Spółka Mazars Sp. z o.o. została powołana do wykonania usługi atestacyjnej związanej z oceną sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej na temat wynagrodzeń za lata 2019-2020. Łączne wynagrodzenie wyniesie 8 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2020 rok, jak i dane porównywalne za rok ubiegły obejmują dane dotyczące wyłącznie Spółki jako jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie. W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Emitent jest jednostką dominującą oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

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

Nota	9	Test na utratę wartości firmy
Nota	10	Inne wartości niematerialne (okresy użytkowania)
Nota	11	Środki trwałe (okresy użytkowania)
Nota	11a	Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Nota	15	Odpis na zapasy
Nota	17	Odpis na należności
Nota	22	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Nota	24	Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego
Nota	25	Rezerwy na zobowiązania
Nota	30	Płatności regulowane akcjami

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 2020 roku, w którym nie miało miejsca połączenie spółek.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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.

W oparciu o postanowienia MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Spółka dokonała retrospektywnego przekształcenia danych dotyczących wcześniejszych okresów (skorygowanie danych porównawczych lat ubiegłych). Przekształcenie danych retrospektywnie zostało dokonane w związku ze zmianą prezentacji danych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ korekt na poszczególne pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w nocy 31 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od lub po 1 stycznia 2020

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Jednostek” - zmiana doprecyzowuje definicję przedsięwzięcia (ang. business) i ma na celu łatwiejsze odróżnienie przejęć przedsięwzięć od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF.
- Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 i MSSF 7 – reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej IBOR.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 r. lub po tej dacie - zmiana w zakresie modyfikacji leasingu, której celem jest zapewnienie możliwości odstąpienia od oceny modyfikacji leasingu, w sytuacji, gdy zmiana płatności leasingowych jest bezpośrednią konsekwencją pandemii COVID-19 (np.: „wakacje leasingowe” lub czasowe zawieszenie/pomniejszenie płatności leasingowych).

W ocenie Spółki wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania (w związku z zakresem modyfikacji umów leasingowych spowodowanych COVID-19, który wykraczał poza warunki nałożone przez aneks do MSSF16, Spółka nie korzystała z tzw. praktycznych rozwiązań).

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy w zakresie, w jakim ją będą dotyczyły:

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - główne zmiany obejmują: odroczenie terminu pierwszego zastosowania MSSF 17 o dwa lata na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie, przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 o dwa lata. W rezultacie kwalifikujące się jednostki będą zobowiązane do stosowania MSSF 9 w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 17 (zmiana „Umowy ubezpieczeniowe”, MSSF 16 (zmiana „Leasing” - główne zmiany obejmują:
 - a) rozliczanie modyfikacji aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i zobowiązań leasingowych wymaganych jako bezpośrednia konsekwencja reformy wskaźników stóp procentowych i dokonanych na ekonomicznie równoważnych zasadach, poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej,
 - b) reforma wskaźników stóp procentowych bezpośrednio nie powoduje zaprzestania stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Powiązania zabezpieczające (i związana z nimi dokumentacja) muszą zostać zmienione w celu uwzględnienia modyfikacji pozycji zabezpieczanej, instrumentu zabezpieczającego i zabezpieczanego ryzyka. Zmienione powiązania zabezpieczające powinny spełniać wszystkie kryteria kwalifikujące do stosowania rachunkowości zabezpieczeń, w tym wymogi dotyczące efektywności,
 - c) celem umożliwienia użytkownikom zrozumienia charakteru i zakresu ryzyk wynikających z reformy wskaźników stóp procentowych, na które jednostka jest narażona, oraz sposobu, w jaki jednostka zarządza tymi ryzykami, a także postępów jednostki w przechodzeniu z wskaźników stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne oraz w jaki sposób jednostka zarządza tym przejściem, zmiany wymagają ujawnienia:
 - informacji o sposobie zarządzania przejściem z wskaźników referencyjnych stóp procentowych na alternatywne stopy referencyjne, postępach poczynionych na dzień sprawozdawczy oraz ryzyku wynikającym z przejścia,

- informacji ilościowych na temat aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi i instrumentów pochodnych, które nadal podlegają referencyjnym wskaźnikom stóp procentowych podlegającym reformie, wykazanych w podziale według znaczących wskaźników referencyjnych stóp procentowych,
- informacji w zakresie, w jakim reforma wskaźników stóp procentowych spowodowała zmiany w strategii zarządzania ryzykiem jednostki, opis tych zmian oraz sposób zarządzania tym ryzykiem przez jednostkę.

Data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 rok lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - data obowiązywania - okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - data obowiązywania - okres rozpoczynający się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów. Według obecnych szacunków Spółki, nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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. Różnice kursowe powstające na kosztach finansowania zewnętrznego podlegają ujęciu w wartości aktywów jeżeli koszty finansowania zewnętrznego, na których powstały, również podlegają aktywowaniu.

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.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności handlowe oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Spółka ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

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

Pożyczki i należności długoterminowe są dyskontowane 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.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka klasyfikuje do tej grupy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, inwestycje w instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku oraz aktywa finansowe niezaliczone do aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. W związku z klasyfikacją, w wyniku finansowym ujmuje się zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych w okresie, w którym powstały (wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy).

W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Kategoria ta obejmuje inwestycje w 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, które jednostka utrzymuje zgodnie z modelem biznesowym dla realizacji przepływów pieniężnych lub sprzedaży. Zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do tej kategorii ujmują się w pozostałych dochodach całkowitych. 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 wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki otrzymane, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania podlegające pod zakres MSSF 9. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym, chyba że dotyczą finansowania aktywów w okresie długotrwałego ich dostosowywania do potrzeb jednostki.

Zobowiązania finansowe są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, a także do udzielonych gwarancji finansowych i zobowiązań do udzielenia pożyczek (z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej).

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 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 trwale 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 trwale

Rzeczowe aktywa trwale 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 trwale wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwale 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 trwale
2,5%	10-14%	20%
40 lat	8,5 lat	5 lat

Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Podstawę naliczenia odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia pomniejszona o jego wartość końcową. Amortyzację 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 odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwale 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.

Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres ekonomicznej użyteczności lub okres zawartej umowy najmu.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości opłat leasingowych (opłaty wstępne też stanowią wycenę). Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zmniejszyły zobowiązania z tytułu leasingu w wielkości równej ratom kapitałowym, nadwyżka będąca kosztami finansowymi obciążała w całości koszty finansowe okresu.

3.6. Wartość firmy

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych nabytego przedsiębiorstwa.

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.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy dotycząca połączenia spółek podlega testom na utratę wartości przeprowadzonym na dzień bilansowy.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

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 ujmuje 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 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, wartości niematerialnych oraz wartości firmy przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów podlegających uprzedniemu przeszacowaniu, korygują kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwot ujętych w kapitale, a poniżej ceny nabycia 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: ceny sprzedaży netto 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 za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżek.

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 75 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.

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 wartości jest analizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

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 terminami wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów trwałych. Do aktywów obrotowych zaliczane są należności o terminie wymagalności w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony z nadwyżki osiągniętej przy przeszacowaniu składników rzeczowego majątku trwałego na dzień 1 stycznia 1995 roku.
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.
Zarządzanie kapitałem	<p>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.</p> <p>Wykorzystanie kapitału jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę wskaźników oraz porównanie sytuacji Spółki na tle branży, w której działa Spółka.</p> <p>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.</p>

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

Wskaźnik zadłużenia	w tys. zł.	
	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny	686 529	745 633
Zadłużenie długoterminowe	23 894	27 180
Kredyty i pożyczki długoterminowe	18 955	21 805
Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	4 939	5 375
Zadłużenie długoterminowe / kapitał własny	3,48%	3,65%

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

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.

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, wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia, 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 okresu 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.

Używane na podstawie umów leasingu środki trwale podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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 oczekiwaniem będzie jej 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 za 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 przyrzonego towaru lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Inne przychody, w tym przychody finansowe

Odsetki	
Przychody z odsetek ujmowane są według zasady memorialowej metodą efektywnej stopy procentowej.	
Dywidendy	Przychody z tytułu najmu
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.

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.

W razie, gdy przewiduje się osiągnięcie 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 uzyskanym finansowaniem) są odnoszone w koszty okresu, którego dotyczą.

3.18a. Koszty świadczeń pracowniczych

Rezerwa na odprawy emerytalne aktualizowana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarusza, 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, za 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 wpływu 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.


3.21. Segmenty działalności

Spółka VRG S.A. specjalizuje się w projektowaniu oraz sprzedaży detalicznej markowej odzieży męskiej pozycjonowanej w średnim i wyższym segmencie rynku. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje podstawowy segment działalności – sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów odzieżowych. Z dniem 30 listopada 2018 roku nastąpiło połączenie z Bytom S.A., w wyniku którego Spółka stała się właścicielem marki Bytom.



Czołowe marki własne linii biznesowej Vistula:

Vistula		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.
		Marka wprowadzona na rynek w 1998 roku. Produkty nią sygnowane kojarzone są z odzieżą pochodzącą z rynku francuskiego. Wprowadzenie marki Lantier miało na celu poszerzenie oferty Spółki o produkty skierowane do najbardziej wymagających klientów, wykorzystujące najnowsze trendy mody światowej i najlepszej jakości materiały. Oprócz oferty garniturów klasycznych kolekcje marki Lantier, podobnie jak kolekcje marki Vistula, obejmują także dzianiny, koszule, kurtki, płaszcze oraz szeroki zakres artykułów komplementarnych.
		Jest marką wprowadzoną w 2009 roku, którą sygnowane są produkty typu fashion & smart casual. Produkty marki Vistula Red charakteryzują się wysoką jakością oraz wzornictwem zgodnym ze światowymi trendami mody. Marka skierowana do klientów młodszych, poszukujących odważniejszych i bardziej casualowych stylizacji.

Czołowe marki własne linii biznesowej 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 szczególnie 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>
-------	---	--

Czołowe marki własne linii biznesowej Wólczanka:

Wólczanka		Jest marką istniejącą od 1948 roku. Ofertę tej marki stanowią koszule męskie, a od sezonu Jesień-Zima 2014 również damskie zarówno formalne jak i typu casual. Uzupełniający asortyment marki Wólczanka stanowią swetry, koszulki polo oraz od sezonu Wiosna-Lato 2019 męskie spodnie typu chinosy.
		Jest ekskluzywną, marką koszulową. Produktami sygnowanymi tą marką są koszule wykonane z najwyższej jakości tkanin, których wzornictwo podąża za najnowszymi trendami światowej mody.

Spółka 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 Spółki została ulokowana w spółce w 100% zależnej od Spółki, działającej pod nazwą Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. Poza własnym zakładem Spółka 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 zarówno w sektorze fashion jak i w branży jubilerskiej 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.

3.22. Kursy stosowane do wyceny aktywów i zobowiązań

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EURO zostały według średniego kursu z dnia 31.12.2020 roku ogłoszonego przez NBP, który wynosił 4,6148 zł/EUR. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EURO według kursu 4,4742 zł/EUR, który stanowi średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem.

Do wyliczenia kursu średniego przyjęto następujące kursy EURO z dnia: 31.01.20 – 4,3010 zł/EUR, 29.02.20 – 4,3355 zł/EUR, 31.03.20 – 4,5523 zł/EUR, 30.04.20 – 4,5424 zł/EUR, 29.05.20 – 4,4503 zł/EUR, 30.06.20 – 4,4660 zł/EUR, 31.07.20 – 4,4072 zł/EUR, 31.08.20 – 4,3969 zł/EUR, 30.09.20 – 4,5268 zł/EUR, 30.10.20 – 4,6188 zł/EUR, 30.11.20 – 4,4779 zł/EUR, 31.12.20 – 4,6148 zł/EUR.

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 31.12.2019 roku, który wyniósł 4,2585 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 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku, który wyniósł 4,3018 zł/EURO.

Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,2279 zł /EURO.

Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,6330 zł /EURO.



4. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nota 1. Przychody z działalności kontynuowanej

Analiza przychodów Spółki	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 Q 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 Q 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	455 551	635 990	106 516	189 920
Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych	563	1 273	128	199
Przychody z tytułu najmu pozostałego majątku trwałego	45	55	11	14
Razem przychody ze sprzedaży	456 159	637 318	106 655	190 133
Wynik na sprzedaży majątku trwałego	-	511	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	9 124	2 443	4 902	2 062
<i>Rozwiązane rezerwy</i>	3 642	145	3 554	7
Przychody finansowe	2 317	2 306	637	5 338
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	977	-	600	-
Razem	467 600	642 578	112 194	197 533

Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży związany jest głównie z wydanym w dniu 13 marca 2020 roku przez Ministra Zdrowia rozporządzeniem w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego nakładające ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw. Regulacja ta spowodowały że od dnia 14 marca 2020 roku do 3 maja 2020 roku, nie funkcjonowało blisko 100% salonów stacjonarnych. Ponowne ograniczenia w działaniu w/w obiektów handlowych w związku ze stanem zagrożenia epidemicznego, które miały wpływ na spadek sprzedaży wystąpiły w okresie od 07 listopada do 29 listopada 2020 roku oraz od 27 grudnia do 31 grudnia 2020 roku.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest otrzymane przez Spółkę dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z COVID-19 za okres 3 miesięcy (kwiecień, maj i czerwiec) w kwocie 3.738 tys. zł.

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%.

Nota 2. Segmenty według rodzaju działalności i podziału geograficznego

Spółka wyróżnia jeden segment operacyjny działalności kontynuowanej. Segment ten jest podstawą do sporządzenia raportów Spółki.

Sprzedaż detaliczna i hurtowa wyrobów odzieżowych

	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	456 159	637 318	106 655	190 133
Zysk brutto na sprzedaży	219 299	333 009	52 683	102 297
Koszty operacyjne segmentu	251 758	291 537	71 176	77 258
<i>w tym amortyzacja</i>	65 460	68 914	15 009	17 483
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	- 13 136	590	1 356	1 273
Przychody i koszty finansowe	- 20 265	- 4 104	- 8 049	3 159
<i>w tym: przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek</i>	- 4 081	- 4 958	- 1 428	- 1 115
Podatek	- 6 756	6 903	- 1 079	5 075
Wynik netto	- 59 104	31 055	- 24 107	24 396

Wartość przychodów i kosztów finansowych obejmuje w głównej mierze koszty z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które wyniosły odpowiednio 869 tys. zł. za 2020 rok (1 766 tys. zł. za 2019 rok).

Przychody i koszty finansowe obejmują również odsetki z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, które wyniosły 2 952 tys. zł. (2 435 tys. zł. za 2019 rok) i różnice kursowe (nadwyżka ujemnych nad dodatnimi), które wyniosły 14 669 tys. zł. (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi 1 324 tys. zł. za 2019 rok).

Geograficzne segmenty działalności kontynuowanej:

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

Przychody ze sprzedaży na różnych rynkach pod względem lokalizacji geograficznej	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Polska	455 526	635 669	106 475	189 654
Strefa EURO	633	1 566	180	396
Strefa USD	-	83	-	83
Razem	456 159	637 318	106 655	190 133

Segmentami operacyjnymi Spółki są poszczególne sklepy ale ze względu na podobną charakterystykę zostały agregowane w jeden segment sprawozdawczy.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej oraz pozostałe koszty operacyjne

Koszty działalności kontynuowanej	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Amortyzacja	65 460	68 914	15 009	17 483
Zużycie surowców i materiałów	41 185	71 013	9 097	15 950
Wartość sprzedanych towarów	231 305	297 491	52 523	86 257

Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	- 67 241	- 95 798	- 15 570	- 19 718
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11 096	-	- 2 979	-
Koszty wynagrodzeń	60 071	71 025	14 459	17 170
Pozostałe koszty rodzajowe	18 516	19 700	4 971	6 061
Koszty usług obcych	139 322	163 501	44 659	41 891
Pozostałe koszty operacyjne	11 164	2 364	6 525	789
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, dystrybucji oraz koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	510 878	598 210	128 694	165 883

Nota 4. Koszty wynagrodzeń

Średni stan zatrudnionych w osobach (wraz z kadrą zarządzającą)	w osobach			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Poszczególne kategorie zatrudnionych w osobach:	1 128	1 170	1 089	1 169
stanowiska nierobotnicze	1 118	1 161	1 078	1 160
stanowiska robotnicze	10	9	11	9

Ogólne wynagrodzenie w podziale na płace, ubezpieczenia i inne (kwotowo):	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Razem wynagrodzenia, w tym:	60 071	71 025	14 459	17 170
Płace	50 500	59 076	12 191	14 487
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 571	11 949	2 268	2 683

Nota 5. Przychody finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Odsetki od lokat bankowych i pożyczek udzielonych	28	13	8	5
Wynagrodzenie za udzielone poręczenie	992	-	615	-
Wycena transakcji forward	543	-	-	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	526	202	-	202
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	1 987	-	5 073
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	-	1 324	-	4 193
Pozostałe	228	104	14	58
Razem	2 317	2 306	637	5 338

Nota 6. Koszty finansowe

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym i kredytów bankowych.	869	1 776	144	477
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu pozostałe	67	688	11	27
<i>w tym: od spółek zależnych</i>	-	561	-	-
Odsetki z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	2 952	2 435	1 210	600
Odsetki od faktoringu	221	72	71	16
Prowizje od kredytów, akredytyw i gwarancji oraz faktoringu	1 229	1 270	326	412
Strata z tytułu różnic kursowych	16 102	-	6 408	-
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>	14 669	-	6 824	-
Wycena transakcji forward	-	100	87	642
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	-	-	182	-
Koszty wynagrodzenia za otrzymane poręczenie	219	-	219	-
Pozostałe	923	69	28	5
Razem	22 582	6 410	8 686	2 179

Nota 7. Podatek dochodowy

Działalność kontynuowana	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Podatek dochodowy od osób prawnych	- 6 756	6 903	- 1 079	5 075
Podatek dochodowy obowiązujący w innych państwach	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy (nota 22)	- 6 756	- 933	- 1 079	608
Rok bieżący	-	7 836	-	4 467

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk brutto	- 65 860	37 958	- 25 186	29 471
Hipotetyczny podatek wg ustawowej stawki 19%	- 12 513	7 212	- 4 785	5 599
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	- 17 855	- 5 751	- 13 602	- 5 903
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	71 531	5 276	28 903	4 293

Ulga badawczo - rozwojowa	-	- 1 149	-	- 1 149
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłych okresach	- 23 375	-	-	-
Wykorzystanie straty podatkowej z poprzedniego okresu	-	-	4 208	-
Podstawa opodatkowania	- 35 559	36 334	- 5 677	26 712
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	- 6 756	6 903	- 1 079	5 075
Efektywna stopa podatkowa	10,26%	18,19%	4,28%	17,22%

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (10,3%), a nominalną stopą podatkową (19%) w 2020 roku wynika głównie z różnic trwałych z tytułu PFRON, wydatków z funduszu reprezentacyjnego oraz wyceny z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych.

Różnica pomiędzy efektywną stopą podatkową (18,2%), a nominalną stopą podatkową (19%) w 2019 roku wynika głównie z różnic trwałych z tytułu PFRON, wyceny opcji, wydatków z funduszu reprezentacyjnego, oraz rozliczenia ulgi badawczo-rozwojowej.

Nota 8. Zysk na akcję

Działalność kontynuowana	w tys. zł.			
	Rok 2020 okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 okres od 01-01-2019 do 31-12-2019	4 kwartał 2020 okres od 01-10-2020 do 31-12-2020	4 kwartał 2019 okres od 01-10-2019 do 31-12-2019
Zysk netto przypisany do podmiotu dominującego	- 59 104	31 055	- 24 107	24 396
Zyski z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję po wyłączeniu działalności zaniechanej	- 59 104	31 055	- 24 107	24 396
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	234 455 840	234 455 840	234 455 840	234 455 840
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	241 505 840	241 505 840	241 505 840	241 505 840
podstawowy	- 0,25	0,13	- 0,10	0,10
rozwodniony	- 0,24	0,13	- 0,10	0,10

Wyliczenia średniej ważonej liczby akcji	w tys. zł.	
	31.12.2020	31.12.2019
Liczba akcji na dzień 01.01.2020 r.	234 455 840	234 455 840
Zmiana w trakcie roku (emisja)	-	-
Liczba akcji na dzień 31.12.2020 r.	234 455 840	234 455 840
Liczba dni z podwyższonym kapitałem	-	-
Wskaźnik (liczba dni z podwyższonym kapitałem / ilość dni w okresie)	-	-
Średnia ważona liczba akcji	234 455 840	234 455 840
Liczba potencjalnych akcji zwykłych	7 050 000	7 050 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	241 505 840	241 505 840

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

Nota 9. Wartość firmy

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2019	142 140
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia VRG S.A.&BYTOM S.A. i BTM 2	- 21 285
Saldo na 31 grudnia 2019	120 855
Saldo na 1 stycznia 2020	120 855
Korekta ujawnienia na moment nabycia/połączenia	-
Saldo na 31 grudnia 2020, w tym :	120 855
Powstała z nabycia Wólczanka S.A.	60 697
Powstała z nabycia BYTOM S.A.	60 158
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2019	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Straty z tytułu utraty wartości w roku bieżącym	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2019	120 855
Na 31 grudnia 2020	120 855

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadzono test na możliwość utraty 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 trwałe 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 trwałe 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 5,8%. Wzrost przyjętej wartości stopy dyskontowej o 3 punkty procentowe 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 tworzono odpisów aktualizujących wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użytkowania tj. wartości firmy.

Nota 10. Inne wartości niematerialne

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	33 845	84 545	118 390
Połączenie spółek VRG S.A. i Bytom S.A. i spółki zależnej BTM2 Sp. z o.o.		79 504	- 65 503	14 001
Zwiększenia			656	656
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	113 349	19 698	133 047
Saldo na 1 stycznia 2020	-	113 349	19 698	133 047
Zwiększenia			97	97
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	113 349	19 795	133 144
AMORTYZACJA				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	16 676	16 676
Zwiększenia – połączenie spółek			- 3 185	- 3 185
Amortyzacja za okres	-	-	1 409	1 409
Zmniejszenia	-	-		-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	14 900	14 900
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	14 900	14 900
Zwiększenia – połączenie spółek				
Amortyzacja za okres	-	-	526	526
Zmniejszenia	-	-		-

	w tys. zł			
	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Razem
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	15 426	15 426
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	-	3 147	3 147
Saldo na 1 stycznia 2020	-	-	3 147	3 147
Zwiększenia				-
Zmniejszenia				-
Saldo na 31 grudnia 2020	-	-	3 147	3 147
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2019	-	113 349	1 651	115 000
Na 31 grudnia 2020	-	113 349	1 222	114 571

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

W 2020 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 19.

Na dzień 31 grudnia 2020 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 tworzących 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 9.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu wartości niematerialnych.

Nota 11. 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 2019	67 538	4 288	53 173	124 999

	w tys. zł.			
	Grunty i budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia i pozostałe środki trwałe	Razem
Połączenie spółek	- 93			- 93
Przejęcie nieruchomości do środków trwałych	8 657			8 657
Zwiększenia - zakup	3 143	10 586	6 585	20 314
Zbycie	- 6 463	- 12 312	- 472	- 19 247
Saldo na 31 grudnia 2019	72 782	2 562	59 286	134 630
Saldo na 1 stycznia 2020	72 782	2 562	59 286	134 630
Zwiększenia - zakup	1 295	4 352	2 220	7 867
Zbycie	- 4 218	- 4 082	- 4 713	- 13 013
Saldo na 31 grudnia 2020; w tym:	69 859	2 832	56 793	129 484
ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	69 859	2 832	56 793	129 484
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI				
Saldo na 1 stycznia 2019	47 800	-	41 581	89 381
Połączenie spółek	- 54		- 39	- 93
Przejęcie nieruchomości do środków trwałych	2 361		-	2 361
Amortyzacja za okres	6 064		4 444	10 508
Zbycie	- 2 256		- 461	- 2 717
Saldo na 31 grudnia 2019	53 915	-	45 525	99 440
Saldo na 1 stycznia 2020	53 915	-	45 525	99 440
Amortyzacja za okres	5 710		4 602	10 312
Zbycie	- 3 994		- 4 803	- 8 797
Saldo na 31 grudnia 2020	55 631	-	45 324	100 955
ODPISY z tytułu trwałej utraty wartości				
Saldo na 1 stycznia 2019	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-	1 636	195	1 831
Saldo na 1 stycznia 2020	-	1 636	195	1 831
Zwiększenia	161	57	-	218
Zmniejszenia	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2020	161	1 693	195	2 049
WARTOŚĆ BILANSOWA				
Na 31 grudnia 2019	18 867	926	13 566	33 359
Na 31 grudnia 2020	14 067	1 139	11 274	26 480

Spółka nie posiada pozabilansowych środków trwałych.

W 2020 roku zostały utworzone nowe odpisy aktualizujące w kwocie 161 tys. zł., równocześnie nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

Grunty i budynki stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dot. zakupu środków trwałych.

Nota 11a Aktywa z tytułu praw do użytkowania

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	w tys. zł		
	Aktywa z tytułu praw do użytkowania lokali handlowych oraz powierzchni biurowych	Aktywa z tytuł praw do użytkowania pozostałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Saldo na 1 stycznia 2019	175 754	7 031	182 785
Zwiększenia	30 936	145	31 081
Zmniejszenia	- 1 210	- 99	- 1 309
Saldo na 31 grudnia 2019	205 480	7 077	212 557
Saldo na 1 stycznia 2020	205 480	7 077	212 557
Zwiększenia	73 195	215	73 410
Zmniejszenia	- 7 989	- 215	- 8 204
Saldo na 31 grudnia 2020	270 686	7 077	277 763
AMORTYZACJA			
Saldo na 1 stycznia 2019	-	2 779	2 779
Zwiększenia	55 300	1 696	56 996
Zmniejszenia	-	- 8	- 8
Saldo na 31 grudnia 2019	55 300	4 467	59 767
Saldo na 1 stycznia 2020	55 300	4 467	59 767
Zwiększenia	53 679	943	54 622
Zmniejszenia	- 5 746	-	- 5 746
Saldo na 31 grudnia 2020	103 233	5 410	108 643
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 31 grudnia 2019	150 180	2 610	152 790
Na 31 grudnia 2020	167 453	1 667	169 120

Zwiększenia aktywa z tytułu praw do użytkowania w 2020 roku dotyczy w przeważającej części renegotjowanych umów najmu lokali sklepowych.

W związku z zaistniałą 2020 roku sytuacją związaną z COVID-19, Spółka podjęła negocjacje umów leasingowych dla większości wynajmowanych lokali sklepowych. Do dnia bilansowego uzgodniono warunki zmiany, w wyniku czego Spółka przeliczyła wpływ na aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16, co zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka nie posiada pozabilansowych aktywów z tytułu praw do użytkowania.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

	w tys. zł
CENA NABYCIA LUB WARTOŚĆ GODZIWA	
Saldo na 1 stycznia 2019	9 531
Przebieganie nieruchomości do środków trwałych	- 8 657
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2019	874
Saldo na 1 stycznia 2020	874
Zwiększenia	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020, w tym:	874
– ujęte w cenie nabycia/koszt wytworzenia	874
– ujęte w wartości przeszacowanej	-
SKUMULOWANA AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI	
Saldo na 1 stycznia 2019	2 361
Przebieganie nieruchomości do środków trwałych	- 2 361
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2019	-
Saldo na 1 stycznia 2020	-
Amortyzacja za okres	-
Zbycie	-
Saldo na 31 grudnia 2020	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	
Na 31 grudnia 2019	874
Na 31 grudnia 2020	874

Spółka w 2020 roku nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości inwestycyjne stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Nota 13. Jednostki zależne

Wykaz jednostek zależnych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2020							
Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Sąd rejestrowy	% posiadanych udziałów/akcji	% posiadanych głosów	Wartość Udziałów /akcji wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów /akcji
Vistula Market Sp. z o.o.	wyłączenie	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia	100	100	4	4	-
DCG SA	pełna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy	100	100	6 036	-	6 036

VG Property Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	897	-	897
W.KRUK S.A.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	276 869	-	276 869
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o.	pełna	Sąd Rejonowy dla M. Krakowa	100	100	5	-	5
Razem					283 811	4	283 807

Investycje 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.

Jednostki zależne zostały scharakteryzowane w pkt.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Investycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje 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 2020 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 tworzone odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów.

Założenia do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów są takie same jak w przedstawione nocie nr 9.

Wartość udziałów uległa nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Udziały w spółce zależnej DCG SA, zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Nota 13a. Jednostki pozostałe (udziały i akcje)

Wykaz jednostek pozostałych, w których Spółka posiada udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2020							
Nazwa jednostki	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		17
inne	Cena nabycia				263	- 253	10
Razem					280	- 253	27

Wartość udziałów nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

Nota 14. Inne inwestycje długoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Inne	4	4

Nota 15. Zapasy

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Materiały (według ceny nabycia)	12 921	22 183
Półprodukty i produkty w toku (według kosztu wytworzenia)	5 718	6 830
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	46 619	39 115
Towary (według ceny nabycia)	188 659	222 986
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	253 917	291 114
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	- 15 695	- 4 599
Razem	238 222	286 515

Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 11 096 tys. zł. odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, natomiast nie zaistniały przesłanki do odwrócenia dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących.

Spółka w 2020 utworzyła odpis w wysokości 11,1 mln PLN. Odpis ten dotyczy:

- towarów hurtowych w kwocie 5,2 mln zł
- towarów z kolekcji starszych niż JZ 2020 w kwocie 4,8 mln zł
- surowców w kwocie 1,1 mln zł

Zapasy zostały objęte zastawem rejestrowym jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 19.

Wartość zapasów ujętych, jako koszt w trakcie okresu wyniosła 157 018 tys. zł

Nota 16. Należności długoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
- należności z tytułu wpłaconych kaucji z tytułu najmu lokali sklepowych	134	322
- należności z tytułu sprzedaży majątku trwałego	-	-
Razem	134	322

Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (brutto)-(nota 32)	12 029	19 099
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	- 8 193	- 8 301
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych (netto)	3 836	10 798
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (brutto)-(nota 32)	4 409	3 567
minus: odpis aktualizujący wartość należności od jednostek powiązanych	- 1 983	- 1 983
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych (netto)	2 426	1 584
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 005	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	43 365	45 804

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek pozostałych	- 42 456	- 42 244
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	909	3 560
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (brutto)	4 300	4 300
minus: odpis aktualizujący wartość pozostałych należności od jednostek powiązanych	- 4 300	- 4 300
Pozostałe należności od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	1 466	927
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	66 574	73 697
minus: odpisy aktualizujące wartość należności razem	- 56 932	- 56 828
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	9 642	16 869

Analityka pozostałych aktywów obrotowych została przedstawiona w nocie 21.

Terminy płatności za należności wynoszą 7-120 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości 8%.

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
a) do 1 miesiąca	498	825
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	166	863
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	22	937
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	154	990
e) powyżej 1 roku	12 141	12 917
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 981	16 532
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	- 10 173	- 10 257
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 808	6 275

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	
	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	56 828	55 581
a) zwiększenia (z tytułu)	1 170	1 558
- połączenie spółek	-	-
utworzenie odpisów aktualizujących	1 170	1 558
różnic kursowych	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 066	311
otrzymanie zapłaty za należność	384	228
ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego / spisanie należności	159	-
różnic kursowych	523	83
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	56 932	56 828

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	
	31.12.2020	31.12.2019
a) w walucie polskiej	58 109	63 610
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 465	10 087
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	1 462	1 514
tys. zł	6 749	6 449
b2. jednostka/waluta tys. / USD	333	860
tys. zł	1 253	3 266
pozostałe waluty w tys. zł	463	372
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	66 574	73 697

Nota 17a. Udzielone pożyczki

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (brutto)	1 952	1 953
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych	- 1 952	- 1 953
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek pozostałych (netto)	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (brutto)	583	585
minus: odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	- 227	- 227
Należności z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych (netto)	356	358
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (brutto)	2 535	2 538
minus: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek razem	- 2 179	- 2 180
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, razem (netto)	356	358
w tym; Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowe	9	15
w tym: Należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowe	347	343

Dla należności z tytułu pożyczek, które zostały uznane za nieściągalne utworzono odpis aktualizujący na poziomie 100% kwoty pożyczki..

Pożyczka udzielona spółce zależnej VG Property Sp. z o. o. do kwoty 500 tys. zł. i dostępna będzie do 30 czerwca 2021 roku, 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 2020 roku nie były uruchomione nowe transze.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	2 180	2 179
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
różnic kursowych	-	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	-
otrzymanie zapłaty za należność	-	-
decyzji zarządu o spisaniu rezerwy w straty	-	-
różnic kursowych	1	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 179	2 180

Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na kwotę 2.535 tys. zł. (w tym w spółkach zależnych 583 tys. zł.). Należności z tytułu udzielonych pożyczek objęto odpisem aktualizującym w kwocie 2.179 tys. zł. (w tym: spółki zależne 227 tys. zł.).

Wierzytelności zostały objęte zastawem, jako zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie nr 19.

Nota 18 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.

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
środki pieniężne w banku i kasie	39 392	14 802
lokaty krótkoterminowe	7 526	5 047
Razem	46 918	19 849

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

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
środki pieniężne w banku i kasie	39 392	14 802
lokaty krótkoterminowe	7 526	5 047
Razem	46 918	19 849

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.

Spółka posiada bony dłużne wyemitowane na kwotę 13.250 tys. zł. (w tym: wyemitowane przez spółki zależne na kwotę 5.500 tys. zł.) objęte w 100 % odpisem aktualizującym.

Nota 19. Pożyczki i kredyty bankowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-
Kredyty bankowe	23 894	27 180
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	4 939	5 375
od 2 do 5 roku	18 955	21 805
Powyżej 5 lat	-	-
Pożyczki	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami pożyczek		
na żądanie lub w ciągu 1 roku	-	-
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Struktura walutowa kredytów	w tys.			
	Razem	zł	€	\$
31 grudnia 2020	23 894	23 894	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	23 894	23 894	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
31 grudnia 2019	27 180	27 180	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym (overdraft'y)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	27 180	27 180	-	-
Pożyczki	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu kredytów :

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / wg umowy		Kwota kredytu pozostała do spłaty w wartości nominalnej		Kwota kredytu wyceniona wg zamortyzowanego kosztu	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	wa-luta	zł	wa-luta					
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	92 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 37 000 000 zł. oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw do kwoty 55 000 000 zł.	N/D	01 lipca 2022	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Umowne prawo potrącenia wierzytelności 4. Zastaw rejestrowy na zapasach marek Vistula i Wólczanka 5. Zastaw rejestrowy na znakach "Vistula", "Wólczanka"
		47 600 000	PLN	24 840 000	PLN	23 894 131	Kredyty inwestycyjny	3,63%	31 grudnia 2024	

										6. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA 7. Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o. 8. Umowa trójstronna dotycząca płatności transakcji kartami płatniczymi 9. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 10. Gwarancja BGK 11. Poręczenie cywilnoprawne Spółki zależnej W.KRUK S.A.
mBank S.A.	Warszawa	19 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji, akredytyw	N/D	18 kwietnia 2022	1. Cesja wierzytelności, in blanco 2. Pięć weksli własnych 3. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach pod marką Bytom
		11 500 000	PLN	-	PLN	-	Limit na faktoring odwrotny	N/D	15 lipca 2022	4. Gwarancja BGK (dotyczy limitu faktoringowego)
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000 000	PLN	-	PLN	-	Limit umożliwiający korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz realizację zleceń w zakresie gwarancji i akredytyw	N/D	29 kwietnia 2021	1. Cesja wierzytelności, 2. Wpływy na rachunek bankowy, 3. Zastaw rejestrowy na znaku towarowym Bytom i Intermoda, 4. Zastaw rejestrowy na wybranych lokalizacjach marki Bytom, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 7. Gwarancja BGK

Spółka posiada następujące limity i kredyty bankowe:

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 92.000 tys. zł uprawniająca do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty do kwoty 37.000 tys. PLN oraz realizacji zleceń w zakresie gwarancji bankowych do kwoty 25.000 tys. PLN i akredytyw do kwoty 30.000 tys. PLN. Umowa wielocelowa podpisana została 09.03.2015 r., zmieniona aneksem z dnia 11.10.2019r. oraz aneksem z dnia 02 lipca 2020 roku. Wygaśnięcie umowy nastąpi 01.07.2022 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, umownym prawem potrącenia wierzytelności, zastawem rejestrowym na zapasach marek Vistula i Wólczanka, zastawem rejestrowym na znakach "Vistula", "Wólczanka", zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.KRUK SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., cesją wierzytelności z kontraktu, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego dla kredytu w rachunku bieżącym i poręczeniem cywilnoprawnym jednostki zależnej od Spółki tj. W.KRUK S.A. dla kredytu wielocelowego.
- kredyt inwestycyjny w kwocie 47.600 tys. PLN. Umowa podpisana została 09.03.2015 r. Wygaśnięcie umowy nastąpi 31.12.2024 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem rejestrowym na akcjach spółki W.Kruk SA i DCG SA, zastawem rejestrowym na udziałach spółki Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o.o. i spółki VG Property Sp. z o.o., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z kontraktu, oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- wielocelowa linia kredytowa w kwocie 45.000 tys. zł., w ramach Umowy wieloproduktowej w ING Bank Śląski S.A. Spółka może korzystać z poniższych produktów: kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 13.000.000 zł, linii na akredytywy do wysokości 17.000.000 zł, linii na gwarancje bankowe do wysokości 9.000.000 zł, transakcji dyskontowych w formie wykupu wierzytelności odwrotnego w wysokości 5.500.000 EUR, przy czym łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formie w/w produktów kredytowych nie może przekroczyć kwoty limitu, tj. kwoty 45.000.000 zł. Zabezpieczeniami udzielonego Spółce limitu w ramach Umowy są: 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 oraz gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego.
- 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. Umowa wielocelowa podpisana została na okres od 23.04.2019 r. do 18.04.2022 r. (aneksem z dnia 31.03.2021 okres umowy został przedłużony do 15.07.2022r.), limit zobowiązań z tytułu faktoringu nie może przekroczyć 11 500 000 zł. Umowa zabezpieczona jest wekslem własnym in blanco, zastawem na zapasach w wybranych lokalizacjach marki Bytom, cesją wierzytelności, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz dodatkowo gwarancją płynnościową Banku Gospodarstwa Krajowego w zakresie limitu na faktoring.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka wywiązała się ze spłat wszystkich otrzymanych kredytów oraz z tytułu odsetek od kredytów.

Efektywna stopa oprocentowania to stosunek sumy zapłaconych w roku obrotowym odsetek do stanu zobowiązań z tytułu kredytów na koniec roku obrotowego.

Nota 20. 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 31.12.2020 roku saldo w wartości nominalnej wynosi 5.720 tys. USD, po przeliczeniu po kursie zawarcia transakcji 21.047 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka dokonała

wyceny posiadanych transakcji do wartości godziwej, różnica z wyceny w kwocie 451 tys. zł. została odniesiona w przychody finansowe i inne aktywa finansowe krótkoterminowe.

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

Nota 20a. Instrumenty finansowe w podziale na klasy

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	356		358	
Należności handlowe oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe	9 776		17 191	
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	46 918		19 849	
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 714		-	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		156 204		121 123
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		136 772		98 190
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		63 783		59 556
<i>w tym: z tytułu leasingu lokali handlowych oraz powierzchni biurowych</i>		58 009		53 014
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		110 410		95 530
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-		5 257
Razem	58 764	330 397	37 398	281 466

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły w 2020 roku 451 tys. zł. i zostały odniesione w przychody finansowe (w 2019 roku wyniosły 92 tys. zł. i zostały odniesione w koszty finansowe).

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 opocentowana w oparciu stopę zmienną.

Nota 20b Instrumenty finansowe - przychody i koszty oraz zyski i straty z tyt. utraty wartości

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020					
	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	9					- 1
Należności handlowe oraz pozostałe	228	875		1 170	1 066	40
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	19					5
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward			543			

Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		1 157	526			
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		2 952				- 14 669
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		48				- 1 477
Razem	256	5 032	1 069	1 170	1 066	- 16 102

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019					
	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	2					1
Należności handlowe oraz pozostałe	104			1 558	311	38
Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	11	4				- 7
Inne aktywa krótkoterminowe – Transakcje Forward	-		- 100			-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingowe		2 532	202			-
Zobowiązania leasingowe z tyt. umów lokali handlowych oraz powierzchni biurowych		2 435				1 324
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		69				631
Razem	117	5 040	102	1 558	311	1 987

Nota 21. Pozostałe aktywa obrotowe

	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Ubezpieczenie majątku	47	73
Opłaty i czynsze	285	186
Licencje	56	14
Przedpłaty na usługi reklamowe	785	648
Gwarancja BGK	286	-
Pozostałe	7	6
Razem	1 466	927

Nota 22. Podatek odroczony

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 :

	w tys. zł			
	bilans		rachunek zysków i strat	
	31.12.2020	31.12.2019	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020	Rok 2019 / okres od 01-01-2019 do 31-12-2019
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	499	314	186	- 882
Wycena bilansowa - dodatnie różnice kursowe	119	95	24	50
Odsetki naliczone od należności	-	7	- 7	-
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	-	-	- 295
Wpłacone zaliczki netto	31	31	-	-
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	180	80	100	38
Wycena transakcji forward	86	-	86	- 2
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	- 687
Środki trwale w leasingu	83	101	- 17	14
Odniesione na wynik finansowy	499	314	186	- 882
Odniesione na wartość firmy	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 839	4 896	6 942	1 209
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	1 553	1 538	15	724
Odpisy aktualizujące	3 281	1 173	2 108	346
Rezerwy, płace i ubezpieczenia społeczne	1 004	914	89	- 128
Wycena bilansowa - ujemne różnice kursowe	120	14	106	- 6
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4 441	-	4 441	-
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	597	608	- 11	- 23
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	362	163	199	- 75
Rezerwa na zwroty od odbiorców	459	357	102	357
Wycena transakcji forward	-	18	- 18	18
Wycena programu lojalnościowego	22	111	- 89	- 4
Odniesione na wynik finansowy	11 839	4 896	6 942	51
Odniesione na wartość firmy	-	-	-	1 158

Utworzenie aktywa na podatek odroczonego 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 2020 roku.

Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:		
w ciągu 1 roku	194 781	151 204
od 2 do 5 roku	58 009	53 014
	132 983	96 294

Zobowiązania leasingowe według okresu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Powyżej 5 lat	3 789	1 896
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 312	2 295
w ciągu 1 roku	835	1 167
od 2 do 5 roku	477	1 128
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	196 093	153 499
Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	58 844	54 181
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>58 009</i>	<i>53 014</i>
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach (wykazywana jako zobowiązania długoterminowe)	137 249	99 318
<i>w tym: z tyt. leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych</i>	<i>136 772</i>	<i>98 190</i>

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.

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.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym za 2020 roku tj. 01.01.2020 do 31.12.2020 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 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	Rok 2020 / okres od 01-01-2020 do 31-12-2020 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	219 299	-	219 299
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	243 021	8 737	251 758
Pozostałe przychody operacyjne	8 953	171	9 124
Pozostałe koszty operacyjne	21 562	117	21 679
EBITDA	- 25 131	44 996	19 865
Wynik na działalności operacyjnej	- 36 912	- 8 683	- 45 595
Przychody finansowe	2 317	-	2 317
Koszty finansowe	4 961	17 621	22 582
Wynik finansowy netto	- 32 800	- 26 304	- 59 104

Amortyzacja w 2020 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 53.679 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ na wynik Spółki w okresie sprawozdawczym w okresie 4 kwartału 2020 roku tj. 01.10.2020 do 31.12.2020 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 2020 / okres od 01-10-2020 do 31-12-2020 według MSR 17	Efekt ujęcia leasingu finansowego dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych	4Q 2020 / okres od 01-10-2020 do 31-12-2020 dane opublikowane
Zysk brutto na sprzedaży	52 683	-	52 683
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	61 571	9 605	71 176
Pozostałe przychody operacyjne	4 832	70	4 902
Pozostałe koszty operacyjne	3 088	117	3 205
EBITDA	- 4 694	2 566	- 2 128
Wynik na działalności operacyjnej	- 7 485	- 9 652	- 17 137
Przychody finansowe	637	-	637
Koszty finansowe	651	8 035	8 686
Wynik finansowy netto	- 6 420	- 17 687	- 24 107

Amortyzacja w IV kwartale 2020 roku z tytułu leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych wyniosła 12.220 tys. zł.

Nota 24. Zobowiązania z tyt. 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. Średni okres kredytowania przyjęty dla zakupów handlowych wynosi 45 dni.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	69 205	52 609
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług wobec jednostek powiązanych (nota 32)	592	80
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (nota 32)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 384	12 614
Zobowiązania finansowe factoring odwrotny	28 285	21 127
Zobowiązania z tytułu przychody przyszłych okresów	239	644
Inne	7 705	8 456
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	110 410	95 530

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
a) w walucie polskiej	83 448	76 696
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 962	18 834
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2 222	1 923
tys. zł	10 256	8 191
b2. jednostka/waluta tys. / USD	4 167	2 701
tys. zł	15 663	10 256
Pozostałe waluty tys. zł	1 043	387

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	110 410	95 530
--	----------------	---------------

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 31.12.2020 roku 114 tys. zł. (na 31.12.2019 roku 586 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	
	31.12.2020	31.12.2019
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. umów lokali handlowych i powierzchni biurowych, w tym:	200 436	154 840
w ciągu 1 roku	58 403	54 441
od 2 do 5 roku	137 925	98 339
Powyżej 5 lat	4 108	2 060
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu dot. pozostałych umów	1 400	2 442
w ciągu 1 roku	874	1 227
od 2 do 5 roku	526	1 215
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z umowami kredytów i pożyczek	25 889	30 099
w ciągu 1 roku	5 716	6 300
od 2 do 5 roku	20 173	23 799
Powyżej 5 lat	-	-
Kwoty płatne zgodnie z terminami wymagalności zobowiązań handlowych i pozostałych	106 026	82 916
w ciągu 1 roku	106 026	82 916
od 2 do 5 roku	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

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

Nota 25. Rezerwy

	w tys. zł					
	Rezerwa na koszty pracowni- cze	Rezerwa na przyszłe zobowiąza- nia	Rezerwa na pro- dukcję w toku (usługi podwyko- nawców)	Zwroty od odbiorców	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2019	3 758	3 303	1 281	516		8 858
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 124	-	276	-	-	1 400
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 2 000	- 146				- 2 146
Stan na dzień 31 grudnia 2019	2 882	3 157	1 557	516	-	8 112
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 274	3 157	1 557	516	-	7 504
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	608	-	-	-	-	608
Stan na dzień 1 stycznia 2020	2 882	3 157	1 557	516	-	8 112
utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	1 026	2 630	-	893	-	4 549
rozwiązanie /wykorzystanie rezerw	- 797	- 3 127	- 632	- 516	-	- 5 072
Stan na dzień 31 grudnia 2020	3 111	2 660	925	893	-	7 589
wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	2 466	2 660	925	893	-	6 944
wykazane w zobowiązaniach długoterminowych	645	-	-	-	-	645

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 31.12.2020 rok składają się:

REZERWA DŁUGOTERMINOWA NA ODPRAWY EMERYTALNE	645 TYS. ZŁ	Razem 7 589 tys. zł
REZERWA KRÓTKOTERMINOWA NA ODPRAWY EMERYTALNE	74 TYS. ZŁ	
REZERWA KRÓTKOTERMINOWA NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	2 392 TYS. ZŁ	
REZERWA NA PREMIE I NAGRODY	0 TYS. ZŁ	
REZERWA KRÓTKOTERMINOWA NA PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA	2 660 TYS. ZŁ	
REZERWA KRÓTKOTERMINOWA NA USŁUGI SZYCIA	925 TYS. ZŁ	
REZERWA NA ZWROTY OD ODBIORCÓW	893 TYS. ZŁ	

Rezerwy na odprawy emerytalne są kalkulowane przez niezależnego aktuarusza. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 1,25%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń 3,0%, prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Spółce.

Analiza wrażliwości sporządzona przez aktuarusza nie wykazała znaczących odchyleń wartości rezerwy przy każdym z rozpatrywanych scenariuszy.

Nota 26. Kapitał Akcyjny

Seria / emisja	w tys. 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	
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 2020 roku wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Zarejestrowany: 234.455.840 zwykłych akcji po 0,20 zł każda (rok 2019: 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 2019: 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 2019	625 374
Z emisji akcji	-
Ze sprzedaży środków trwałych	-
Z podziału zysku WZA	22 692
Saldo na 31 grudnia 2019	648 066
Saldo na 1 stycznia 2020	648 066
Z emisji akcji	-
Ze sprzedaży środków trwałych	-
Z podziału zysku WZA	31 055
Saldo na 31 grudnia 2020	679 121

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 (rezerwy)

	w tys. zł
Saldo na 1 stycznia 2019	17 026
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	364
Saldo na 31 grudnia 2019	17 390
Saldo na 1 stycznia 2020	17 390
Zwiększenia z tytułu wyceny programu opcyjnego	-
Saldo na 31 grudnia 2020	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 2019	22 692
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 22 692
Zysk netto (strata) za rok bieżący	31 055
Saldo na 31 grudnia 2019	31 055
Saldo na 1 stycznia 2020	31 055
Zasilenie kapitału zapasowego WZA	- 31 055
Zysk netto (strata) za rok bieżący	- 59 104
Saldo na 31 grudnia 2020	- 59 104

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. Należności i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
wystawione gwarancje bankowe na czynsze z tytułu wynajmu lokali sklepowych	25 668	25 351
otwarte akredytywy	21 697	36 997
Razem pozycje pozabilansowe	47 365	62 348

W Spółce nie występują należności warunkowe.

Nota 30. Płatności regulowane akcjami

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2018 roku podjęło Uchwałę nr 17/06/2018 w sprawie przyjęcia warunków programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki (oraz spółek z jej grupy kapitałowej), emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym („Uchwała”). Na podstawie Uchwały w Spółce wprowadzony został nowy program motywacyjny na lata 2018-2020. Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję łącznie 7.050.000 warrantów subskrypcyjnych serii F w ramach trzech transz rozliczanych niezależnie za lata 2018, 2019 i 2020 na podstawie wskazanych w Uchwale kryteriów dotyczącej średniorocznej zmiany kursu akcji Spółki, oraz skonsolidowanego zysku netto i skonsolidowanego EBITDA, zamiennych na akcje na okaziciela serii P Vistula Group S.A. o wartości nominalnej 20 gr każda. Wszystkie akcje serii P zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji serii P będzie równa średniej kursów zamknięcia akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA za ostatni miesiąc poprzedzający dzień podjęcia Uchwały pomniejszonej o 5% za jedną akcją serii P. Każdy warrant subskrypcyjny serii F uprawnia osobę wskazaną imiennie w treści warrantu do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii P Vistula Group S.A. Uprawnienie do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii F posiadają członkowie Zarządu Vistula

Group S.A. oraz osoby, które na dzień oferowania warrantów subskrypcyjnych serii E będą należeć do kluczowej kadry menedżerskiej oraz osoby o istotnym znaczeniu dla VRG S.A. i spółek z jej grupy kapitałowej, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach.

Rejestracja wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 5.565.400,00 PLN została dokonana dniu 06.08.2018.

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%.

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

„Dane potrzebne do wyceny programu motywacyjnego”.

	31.12.2020	31.12.2019
cena akcji z dnia nabycia uprawnień	4,48	4,48
cena realizacji	4,22	4,22
oczekiwana zmienność	25%	25%
oczekiwana długość życia opcji (w miesiącach)	36	36
stopa wolna od ryzyka	1,7%	1,7%
oczekiwana stopa dywidendy	0,00%	0,00%

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego dla roku 2020 ustalono następujące kryteria realizacji 2.350.000 szt. warrantów:

- średnioroczna zmiana procentowa kursu akcji Spółki (rozumianego jako średnia wartość kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Gieldzie papierów Wartościowych w Warszawie SA) w roku kalendarzowym 2020 w stosunku do takiej samej średniej w roku kalendarzowym 2019, jest wyższa o co najmniej 7,5 punktu procentowego od średniej zmiany procentowej wartości Warszawskiego Indeksu Gieldowego (WIG), (rozumianego jako średnia wartość kursu zamknięcia tego indeksu), za ten sam okres – za realizację tego kryterium przysługuje 50% transzy.
- wartość osiągniętego przez Spółkę zysku operacyjnego wskazanego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększonego o amortyzację (EBITDA) ustalonego na podstawie rocznego zbadanego przez firmę audytorską skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie może być niższa niż 145.000.000 zł. – za realizację tego kryterium przysługuje 25% transzy.
- wartość osiągniętego przez spółkę zysku netto, wykazanego w zbadanym przez firmę audytorską skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki nie może być niższy niż 90.000.000 zł – za realizację tego kryterium przysługuje 25% transzy.

Przy ustalaniu zysku netto i EBITDA wyłącza się transakcje jednorazowe, wpływ MSSF16 na wynik finansowy oraz podatek detaliczny jeżeli takowy zostanie wprowadzony.

Zgodnie z danymi finansowymi za 2020 rok warunki i kryteria, od których zależne jest uruchomienie drugiej transzy warrantów, nie zostały spełnione.

W 2020 roku odniesiono w koszty ogólnego zarządu z tytułu wyceny programu motywacyjnego kwotę 0 tys. zł. (w 2019 roku: 364 tys. zł;).

Nota 31. Istotne zdarzenia w 2020 roku.

Istotne wydarzenia zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Nota 31a. Zdarzenia po dacie bilansowej

11.01.2021

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W raporcie bieżącym nr 3/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Erwin Bakalarz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na 11 stycznia 2021 roku.

W raporcie bieżącym nr 4/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że w dniu 11 stycznia 2021 roku, Pan Ernest Podgórski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja odnosiła skutek z dniem 11 stycznia 2021 roku.

11.01.2021

Powołanie Członków Zarządu Spółki

W raporcie bieżącym nr 4/2021 z dnia 11 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 11 stycznia 2021 roku dokonała wyboru dwóch członków Zarządu Spółki na okres bieżącej wspólnej kadencji. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki powołani zostali: Dr Ernest Podgórski, Członek Zarządu odpowiedzialny za IT i e-commerce oraz Dr Olga Lipińska-Długosz, Członek Zarządu.

19.01.2021

Powołanie do składu Rady Nadzorczej VRG S.A. członka Rady Nadzorczej w trybie kooptacji

W raporcie bieżącym nr 7/2021 z dnia 19 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 stycznia 2021 r. podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji przewidzianym w paragrafie 22 ust. 3 statutu Spółki. Rada Nadzorcza powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej wspólnej kadencji Pana Mateusza Karola Kolańskiego.

19.01.2021

Cofnięcie wniosku akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. i ogłoszenie o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VRG S.A. zwołanego na dzień 1 marca 2021 r.

W raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 19 stycznia 2021 r. Zarząd VRG S.A. poinformował, że w dniu 19 stycznia 2021 r. otrzymał pismo akcjonariusza Spółki IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") o cofnięciu wniosku złożonego przez Fundusz w dniu 28 października 2020 roku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 69/2020. W związku z otrzymaniem przez Spółkę pisma Funduszu, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Zarząd Spółki ogłosił, że na podstawie uchwały Zarządu podjętej w dniu 19 stycznia 2021 roku odwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 1 marca 2021 roku.

03.02.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 3 lutego 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Towarzystwo") informacji przesłanej na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu

obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), że w wyniku nabycia przez fundusz IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Towarzystwo ("Fundusz"), akcji Spółki w transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 28 stycznia 2021 r., rozliczonej w dniu 1 lutego 2021 r., udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce wzrósł o więcej niż 2%, w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem, Fundusz posiadał 28.492.901 akcji Spółki, co stanowiło 12,15% kapitału zakładowego Spółki i dawało 28.492.901 głosów, co stanowiło 12,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wyżej wymienionym zdarzeniu, Fundusz posiadał 28.793.943 akcji Spółki, co stanowiło 12,28% kapitału zakładowego Spółki i dawało 28.793.943 głosów oraz stanowiło 12,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, iż fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy.

17.02.2021

Ogłoszenie Zarządu VRG S.A. z siedzibą w Krakowie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 1 marca 2021 r.; projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 marca 2021 r.

W raporcie bieżącym nr 12/2021 z dnia 17 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A. ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 17 marca 2021 roku na godzinę 12.00 w Krakowie w sali konferencyjnej w budynku MKS Cracovia SSA, ul. Józefa Kaluży 1, 30-111 Kraków z porządkiem obrad obejmującym.:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kolańskiego zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2021 r.
5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG SA z siedzibą w Krakowie.
7. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia

Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z projektami uchwał stanowiły odpowiednio załącznik nr 1 i nr 2 do raportu bieżącego nr 12/2021.

25.02.2021

Wniosek akcjonariusza o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r., uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r. oraz projekty uchwał w związku z uzupełnieniem porządku obrad.

W raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A., poinformował o otrzymaniu w dniu 24 lutego 2021 r. od akcjonariusza IPOPEMA 21 FIZAN, reprezentującego nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego Spółki, wniosku na podstawie art. 401 par. 1 Kodeksu spółek handlowych o umieszczenie w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 marca 2021 r. na godzinę 12:00 (dalej: „Walne Zgromadzenie”) następującej sprawy: zmiany w statucie Spółki i rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia o następujące punkty:

1. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej.
2. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
9. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Uwzględniając wniosek akcjonariusza na podstawie art. 401 par. 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki postanowił o rozszerzeniu porządku obrad Walnego Zgromadzenia o punkty objęte wnioskiem akcjonariusza.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki ogłosił rozszerzony porządek obrad Walnego Zgromadzenia.

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kolańskiego zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2021 r.
5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki VRG SA z siedzibą w Krakowie.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwały powołującej członka Rady Nadzorczej.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie obowiązku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie braku odesłania głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki w zarządzonym głosowaniu.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie udziału w głosowaniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.
12. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia katalogu czynności, dla których wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
13. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie dysponowania budżetem określonym przez Walne Zgromadzenie.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie rozszerzenia kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
15. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
16. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

W raporcie bieżącym nr 13/2021 oraz załączniku nr 1 do tego raportu przedstawiono zmiany Statutu Spółki wraz z projektami uchwał zaproponowanymi przez akcjonariusza.

25.02.2021

Zgłoszenie przez akcjonariusza projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 17 marca 2021 r. w trybie art. 401 par. 4 KSH.

W raporcie bieżącym nr 15/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Zarząd VRG S.A., poinformował o otrzymaniu w dniu 10 marca 2021 r. od akcjonariusza Jerzego Mazgaja zgłoszenia projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 17 marca 2021 r. na godzinę 12:00 do punktów 8, 9, 12 i 14 rozszerzonego w dniu 25 lutego 2021 r. porządku obrad, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2021 z dnia 25 lutego 2021 r. Projekty uchwał zaproponowane przez akcjonariusza zostały przedstawione w załączniku nr 1 do raportu bieżącego nr 15/2021.

17.03.2021

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 marca 2021 r.

W raporcie bieżącym nr 16/2021 z dnia 17 marca 2021 r. Spółka poinformowała o treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 marca 2021 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki dotyczących §20 ust. 3, §20 ust. 5, §21 ust. 3, §21 ust. 4, §22 ust. 6, §30 ust. 1.

Szczegółowe informacje o wyżej wymienionych zmianach w Statucie Spółki przedstawione zostały w załączniku do raportu bieżącego nr 16/2021.

07.04.2021

Zawiadomienie w sprawie znacznego pakietu akcji

W raporcie bieżącym nr 21/2021 z dnia 7 kwietnia 2021 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 7 kwietnia 2021 r. od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU "Złota Jesień" (dalej: "OFE PZU") zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w wyniku transakcji kupna 30.000 akcji Spółki, zawartej na rynku regulowanym na GPW w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2021 r. z datą rozliczenia 7 kwietnia br., OFE PZU osiągnął i przekroczył udział 15% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem OFE PZU posiadał 35.145.632 akcji Spółki, co stanowiło 14,990% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.145.632 głosów, co stanowiło 14,990% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wyżej wymienionym zdarzeniu, OFE PZU z posiadał 35.175.632 akcji Spółki, co stanowiło 15,003% kapitału zakładowego Spółki i dawało 35.175.632 głosów oraz stanowiło 15,003% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, że OFE PZU nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki, nie zachodzi sytuacja wskazana w art. 69 ust. 4 pkt 6 ww. ustawy, nie posiada również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i pkt 2) ww. ustawy.

Nota 32. Transakcje ze stronami / podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe: roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi :

	w tys. zł							
	Sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług		Zakup produktów, towarów, materiałów i usług		Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty należne podmiotom powiązаныm	
	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Rok 2020 Okres od 01-01- 2020 do 31-12- 2020	Rok 2019 Okres od 01-01- 2019 do 31-12- 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019	Saldo na 31.12. 2020	Saldo na 31.12. 2019
Vistula Market Sp. z o.o.	-	-	-	-	1 983	1 983	-	-
DCG SA	35	24	1	-	164	19	-	-
VG Property Sp. z o.o.	14	4	280	168	35	3	82	39
W.KRUK SA	5 207	5 958	150	32	1 259	706	219	-
Wólczanka Shirts Manufacturing Sp. z o. o.	35	75	2 171	2 836	968	856	291	41
BTM 2 Sp. z o. o	-	7	-	561	-	-	-	-
Razem	5 291	6 068	2 602	3 597	4 409	3 567	592	80
Saldo odpisów aktualizujących					- 1 983	- 1 983		
Kwoty należne od podmiotów powiązanych netto					2 426	1 584		

Spółka BTM 2 Sp. z o.o. obejmuje dane za I półrocze 2019 tj. do dnia połączenia ze spółką VRG S.A. w dniu 01.07.2019r.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług wyniosły 681 tys. zł. (rok 2019: 1.227 tys. zł.)

Przychody finansowe wyniosły 992 tys. zł. (rok 2019: 3 tys. zł.), a koszty finansowe wyniosły 219 tys. zł. (rok 2019: 0 tys. zł.)

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0 tys. zł. (rok 2019: 0 tys. zł.), a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 23 tys. zł. (rok 2019: 0 tys. zł.)

Sprzedż towarów podmiotom powiązanych 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 31.12.2020 roku wynoszą 588 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 585 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2020 roku w wysokości 227 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 227 tys. zł.).

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2020 roku wynoszą 0 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 0 tys. zł.),

Pozostałe należności od podmiotów powiązanych na 31.12.2020 roku wynoszą 4.300 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 4.300 tys. zł.), należności te zostały objęte odpisami aktualizującymi na 31.12.2020 roku w wysokości 4.300 tys. zł. (na 31.12.2019 roku: 4.300 tys. zł.).

Należności nie są zabezpieczone a ich spłata ma nastąpić gotówką. Na dzień 31.12.2020 roku odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych łącznie wyniosły 6.510 tys. zł. (rok 2019; 6.510 tys. zł.). W 2020 roku odpisów aktualizujących utworzono na kwotę 0 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 0 tys. zł.

Podmioty i osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

- Cliffsidobrokers S.A. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Jerzym Mazgajem; podmiot świadczący usługi brokerskie dla VRG S.A., W.Kruk i DCG
- Premium Cigars Sp. z o.o.– powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Jerzym Mazgajem oraz Członkami Zarządu VRG S.A., Panem Radosławem Jakociukiem i W.KRUK S.A. Panem Łukaszem Bernackim pełniącymi funkcje Członków Rady Nadzorczej.
- Doksa Sp. z o.o. – powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej, Panem Janem Pilchem; podmiot wynajmujący powierzchnię biurową dla Spółki VRG S.A.

W 2020 Spółka zawierała transakcje z podmiotami, na które znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego spółki.

- Doksa Sp. z o.o. , 2020 roku łączne obroty brutto wyniosły 697 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym.

W 2020 roku Spółka dominująca udzieliła dodatkowych poręczeń spółkom zależnym.

- w dniu 21 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca udzieliła dodatkowego poręczenia spółce zależnej DCG SA na kwotę 2.250.000,00 do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm, w związku z podwyższeniem limitu kredytowego do kwoty 13.000.000,00 PLN. Poręczenie przez

Spółkę zostało udzielone do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000,00 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.

- w dniu 7 lipca 2020 roku Spółka zależna W.Kruk S.A. udzieliła poręczenia VRG S.A. do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm. do kwoty 55.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 1 stycznia 2024 roku.

W dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zależna VRG S.A. udzieliła poręczenia W.Kruk S.A. do umowy limitu kredytu wielocelowego z dnia 25.06.2015 roku z późn. zm. do kwoty 33.000.000 PLN, poręczenie ważne jest do 6 stycznia 2024 roku.

Na 31.12.2020 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 SA oraz VG Property Sp. z o.o. wobec Banku PKO BP S.A. wynikające umów kredytowych wynosi:

- a) Umowa kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71.400.000,00 PLN zawarta przez Spółkę w dniu 9.03.2015 roku, 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 pełni praw i obowiązków kredytobiorcy wstąpiła spółka 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., Spółka jest odpowiedzialna za spłatę Kredytu B z tytułu poręczenia do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 107.100.000 PLN, z możliwością jego zwolnienia po 3 latach;
- b) Umowa limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 13.000.000,00 PLN zawarta przez spółkę zależną DCG S.A. w dniu 25.06.2015 roku z późn. zm. Jednym z zabezpieczeń spłaty zobowiązań DCG S.A. wobec banku z tytułu niniejszej umowy jest poręczenie przez Spółkę do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 19.500.000 PLN, poręczenie ważne jest do 16 lipca 2023 roku.
- c) 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. 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.

Nota 33. Dane porównywalne – korekta wyniku lat ubiegłych i korekty prezentacyjne

W 2020 roku Spółka dokonała zmiany określonej w postanowieniach MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

Spółka w sprawozdaniu finansowym za 2020 rok zmieniła sposób prezentacji leasingu środków trwałych w związku z czym dokonuje korekty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej danych porównywalnych za 2019. W wyniku powyższej korekty uległy zmniejszeniu „Rzeczowe aktywa trwałe” a zwiększeniu „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” o kwotę 2.610 tys. zł. za rok 2019.

Ponadto Spółka w zmieniła sposób prezentacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa obrotowe, które zostały zaprezentowane w jednej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z należności zostały wyłączone należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Również z zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania wyłączone zostały zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Nota 34. Założenia polityki rachunkowości

Przedstawione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego zostały opisane w informacjach ogólnych do niniejszego sprawozdania.



5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2020 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W 2020 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

7. 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 wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje

Na 31.12.2020 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje oprócz wykazanych w nocie 32.

9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za okres 2020 roku

Zarząd

		w tys. zł.
Andrzej Jaworski	Prezes Zarządu /od 13 lipca 2020r./	434
Radosław Jakociuk	Wiceprezes Zarządu /od 13 lipca 2020r./	449
Michał Zimnicki	Wiceprezes Zarządu /od 1 września 2020/	173
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych /od 13 lipca do 13 września 2020/	85
Grzegorz Pilch	Prezes Zarządu /do 29 czerwca 2020/	1 470
Michał Wójcik	Wiceprezes Zarządu /do 29 czerwca 2020/ Prezes Zarządu / od 30 czerwca do 13 lipca 2020/	1 620
Mateusz Żmijewski	Wiceprezes Zarządu /do 13 lipca 2020/	1 277
Erwin Bakalarz	Członek zarządu	251
Razem		5 759

Rada Nadzorcza

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	294
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	24
Grzegorz Janas	Członek Rady Nadzorczej	68
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz	Członek Rady Nadzorczej	27
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej	156
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej	60

Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	120
Piotr Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	160
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	81
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	166
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej	44
Wacław Szary	Członek Rady Nadzorczej	96
Razem		1 296

Osoby zarządzające i nadzorujące pobierały wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych. Wynagrodzenia te łącznie za 2020 rok wyniosły:

		w tys. zł.
Jerzy Mazgaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	162
Grzegorz Pilch	Członek Rady Nadzorczej	46
Jan Pilch	Członek Rady Nadzorczej	88
Mateusz Żmijewski	Członek Rady Nadzorczej i Wiceprezes Zarządu	47
Michał Wójcik	Członek Rady Nadzorczej	22
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej	11
Paweł Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej	22
Piotr Stępnik	Członek Rady Nadzorczej	34
Ernest Podgórski	Członek Rady Nadzorczej i delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu	60
Andrzej Jaworski	Członek Rady Nadzorczej	45
Radosław Jakociuk	Prezes Zarządu	160
Erwin Bakalarz	Prezes Zarządu	6
Razem		703

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki, szczegółowe informacje na temat programu i jego warunków znajdują się w nocie 30 sprawozdania finansowego. 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.

10. 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.

Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa

W sytuacjach nadzwyczajnych, takich jak epidemia, może dochodzić do zarządzeń państwowych odnośnie funkcjonowania podmiotów gospodarczych, jak i do zmian w zachowaniu i preferencjach konsumentów. W celu przeciwdziałania skutkom takich zjawisk, mogą być

podjęwane działania ze strony administracji rządowej, samorządów lokalnych lub innych grup społecznych, które będą miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę działalność.

Zgodnie z aktualną oceną Emitent przewiduje, iż skutki związane z epidemią koronawirusa będą miały negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. W szczególności Emitent wskazuje, iż wprowadzane przez Ministra Zdrowia ograniczenia w działaniu obiektów handlowych, o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 mkw, w których znajdują się ponad 95% salonów marek Vistula, W.KRUK, Bytom, Wólczanka i Deni Cler, stwarzają bardzo wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie I kwartału 2021 roku. Dodatkowo Emitent spodziewa się, że w związku z pogorszeniem nastrojów społecznych związanych z epidemią i spodziewanym obniżeniem poziomu konsumpcji również w kolejnych okresach sprawozdawczych, popyt konsumpcyjny może być niższy rok do roku, co może przełożyć się na obniżenie przychodów Emitenta w dalszych okresach.

Powyższa ocena wynika z najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia raportu za rok 2020. Dokładne oszacowanie wpływu ograniczenia sprzedaży na skutek czasowego zamknięcia salonów stacjonarnych zlokalizowanych w galeriach handlowych jest niemożliwe w perspektywie długoterminowej. Wpływ rozprzestrzenienia się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki finansowe uzależniony jest od szeregu czynników, które pozostają poza bezpośrednim wpływem i kontrolą Emitenta. Jednakże ewentualne przeciągające się ograniczenia w otwarciach sklepów w centrach handlowych bez wątpienia przełożą się na obniżenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

Działania: W zaistniałej sytuacji Grupa, koncentruje swoje działania na intensyfikacji sprzedaży w sklepach internetowych wyżej wymienionych marek. Grupa nadal będzie prowadziła działania zapoczątkowane w roku 2020 w zakresie poprawy kapitału obrotowego Grupy i utrzymania stabilnego poziomu długu netto Grupy. W 2020 roku zostały przeprowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z grupy kapitałowej, co zostało zwieńczone przedłużeniem umów z głównym bankiem finansującym Grupę, PKO BP, na dwa kolejne lata i pozytywnie wpływa na sytuację płynnościową Grupy w bieżącym roku.

Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, przygotowano kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego. Zdaniem Zarządu, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.

Ryzyko kursowe oraz ryzyko związane z polityką zabezpieczeń

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 księgowania różnic kursowych.

W walutach innych niż PLN Spółka ponosi koszty (a) zakupu materiałów do produkcji (tkaniny, dodatki) i asortymentów uzupełniających w segmencie odzieżowym (buty, dzianiny, akcesoria skórzane i pozostałe) oraz (b) wynikające z umów najmu powierzchni handlowych.

W przypadku istotnego i długotrwałego osłabienia polskiej waluty w stosunku do euro i dolara istnieje ryzyko znaczącego pogorszenia się wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości: (pod MSSF 16)

- średnioroczny wzrost (spadek) kursu USD do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 0,8 mln PLN.
- średnioroczny wzrost (spadek) kursu EUR do PLN o 1,0 % spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o 2,3 mln PLN.

Działania: W ostatnich latach Spółka podjęła działania zmierzające do ograniczenia wpływu wzrostu kursu walutowego na poziom osiąganej marży „in take” głównie w zakresie relacji kursu USD/PLN. Powyższe zmiany polegają na wdrożeniu polityki zabezpieczeń, która ma istotnie ograniczyć ryzyko ewentualnego umocnienia USD, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na realizowaną przez Spółkę marżę. Zawierane kontrakty terminowe 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. Należy jednak podkreślić, że o ile polityka zabezpieczeń ma uchronić Spółkę dominującą przed ryzykiem istotnej deprecjacji złotówki szczególnie w obszarze USD/PLN, to jednocześnie w sytuacji odwrócenia trendu i istotnego umocnienia polskiej waluty może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe. Wpływ ten będzie widoczny w wycenie zobowiązań walutowych związanych z zawartymi transakcjami terminowymi.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiadała na dzień 31.12.2020 r. zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu w wysokości 23.894 tys. PLN z tytułu zaciągniętych kredytów. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny długu opartego na zmiennej stopie procentowej. Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Spółki. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości średnioroczny wzrost (spadek) bazowej stopy procentowej o 10% spowoduje zmniejszenie (zwiększenie) wyniku finansowego o ok 35 tys. PLN.

Działania: posiadając stosunkowo niskie zadłużenie, Spółka uznaje obecnie to ryzyko za niskie. Stale monitoruje sytuację rynkową, ale aktualnie nie podejmuje dodatkowych działań w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów kredytowych, leasingu oraz operacyjne (wobec dostawców oraz pracowników). W konsekwencji zawartych umów kredytowych, ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące istotną część majątku. Obsługa powyższych zobowiązań odbywa się przede wszystkim przy wykorzystaniu bieżących wpływów z działalności.

W skrajnym przypadku gwałtownego, równoczesnego spadku popytu oraz wzrostu kosztów (szczególnie w sytuacji głębokiego osłabienia złotego), w Spółce mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Dodatkowym negatywnym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty płynności jest obecna sytuacja, opisana w punkcie poniżej, a związana z epidemią koronawirusa i czasową utratą przychodów Spółki.

Działania: Spółka stale monitoruje swoją pozycję płynnościową, poprzez analizę wielkości wpływów ze sprzedaży i wymaganych zobowiązań. Dodatkowo w obecnej sytuacji Spółka podjęła aktywne działania poprawiające płynność finansową i ochronę gotówki w poszczególnych spółkach Grupy. Spółka przeprowadziła działania w zakresie optymalizacji wolumenu zamówień na drugą połowę roku oraz w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności, w szczególności podjęła działania związane z renegotiacją czynszów najmu powierzchni handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Ponadto były prowadzone rozmowy z bankami, które finansują działalność Spółki i jej spółek z Grupy Kapitałowej. W kwietniu Spółka zwiększyła finansowanie w ramach kredytów bieżących oraz podpisano aneksy przedłużające spłaty rat kredytów długoterminowych. W lipcu 2020 r. Spółka podpisała umowy z głównym bankiem finansującym, PKO BP, przedłużające współpracę o kolejne dwa lata. Umowy te dotyczyły udostępniania linii w ramach kredytu w rachunku bieżącym oraz na akredytywy i gwarancje. W ramach rozwiązań tarczy antykryzysowej Spółka otrzymała dofinansowanie do wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Jednym z zasadniczych celów na rok 2020, który jest ściśle powiązany z bieżącymi działaniami dotyczącymi zabezpieczenia płynności finansowej Spółki, była poprawa efektywności wykorzystania kapitału obrotowego, którą osiągnięto poprzez spadek poziomu zapasów rok do roku, zmianę struktury finansowania zakupów (wprowadzenie dłuższych terminów płatności do końca 2020 roku dla 90% dostaw z rynku azjatyckiego, sięgnięcie do alternatywnych źródeł finansowania między innymi poprzez zwiększone wykorzystanie faktoringu odwrotnego). Zakładając, że okres epidemii będzie dłuższy lub w sytuacji, gdy będą miały miejsce negatywne skutki po zakończeniu epidemii, będą przygotowywane kolejne rozwiązania, które pozwolą na ograniczenie ryzyka płynnościowego.

Zdaniem Zarządu Spółki, obecna sytuacja jest w wystarczającym stopniu monitorowana i kontrolowana. Zarząd Spółki, mając na względzie podjęte działania jest przekonany do pozytywnych rezultatów wyżej opisanych działań.

Informacje dotyczące wymagalnych zobowiązań i ich terminów wymagalności zostały przedstawione w nocie 19a Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Informacje dotyczące linii kredytowych, z których te zobowiązania będą regulowane, zostały opisane w nocie nr 19 Kredyty i pożyczki.

Ryzyko wypowiedzenia umowy kredytowej

Spółka zawarła w dniu 09.03.2015 r. Umowy kredytowe dotyczące finansowania inwestycyjnego z bankiem PKO BP S.A. tj. umowę kredytu terminowego (Kredyt A) do kwoty 47,6 mln PLN oraz umowę kredytu terminowego (Kredyt B) do kwoty 71,4 mln PLN przejętą z dniem 31 marca 2015 roku przez jednostkę zależną od Spółki tj. spółkę W.KRUK S.A. przy zachowaniu poręczenia ze strony Spółki.

Powyższe Umowy kredytowe zawarte zostały wg standardów Loan Market Association i zawierają szereg kowenantów do realizacji których zobowiązana jest Spółka oraz spółka W.KRUK S.A. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej i osłabienia popytu konsumpcyjnego realizacja kowenantów może być zagrożona a tym samym powstaje ryzyko wypowiedzenia umów przez bank finansujący. Ze względu na dużą kwotę finansowania Spółka dominująca nie będzie mogła w krótkim czasie pozyskać refinansowania tych umów.

Ponadto Spółka dominująca posiada w Banku PKO BP Umowę wieloproduktową i Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na łączną kwotę 92 mln zł (przedłużone na 2 lata dnia 5 lipca 2020 r.) i Umowę Wieloproduktową z mBankiem na kwotę 19 mln PLN oraz na linię faktoringową (11,5 mln PLN). Wraz z połączeniem ze spółką Bytom S.A., Spółka przejęła Umowy wieloproduktowe dotyczące finansowania bieżącego przez bank ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 mln PLN (w wyniku podpisanych aneksów kwota wzrosła do 45 mln PLN). Umowy te zawierają

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 powoduje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki finansujące.

Działania: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez terminową realizację zobowiązań wobec banków i monitoring spełniania kowenantów, jednocześnie w obecnej nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa i obiektywnym, gwałtownym pogorszeniem się wyników finansowych, Spółka podjęła negocjacje z głównym bankiem finansującym w zakresie dostosowania poziomu kowenantów do obecnej sytuacji Spółki i uwzględnienia tego faktu w kolejnych kwartałach. Spółka podpisała początkiem lipca nowe umowy krótkoterminowego finansowania (umowy dotyczące udostępniania kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na akredytywy i gwarancje).

Pozostałe istotne czynniki ryzyka i zagrożeń zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

11. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

W 2020 roku nie wystąpiły inne niż opisane w tym sprawozdaniu, a w szczególności opisane w nocie 1.4. Kontynuacja działalności, okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązania się ze zobowiązań.

Andrzej Jaworski Radosław Jakociuk Michał Zimnicki Ernest Podgórski Olga Lipińska-Długosz

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Alicja Weber

.....
Główny Księgowy

Kraków, dnia 16 kwietnia 2021 roku

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER
MILANO

W.KRUK
1840



VRG
VISTULA RETAIL GROUP